Public Accounts

for the fiscal year ended 31 March

2002

Volume 4
Trust Funds

Printed by
Authority of the Legislature
Fredericton, N.B.

New Nouveau Brunswick
CANADA

103-03345/

Public Accounts

for the fiscal year ended 31 March

2002

Volume 4
Trust Funds

Printed by
Authority of the Legislature
Fredericton, N.B.
ISSN 0382-1277

New Nouveau
Brunswick
CANADA

TABLE OF CONTENTS

Trust Fund No. 4 -	Public Service Superannuation Plan	1
Trust Fund No. 7 -	Teachers' Pension Plan	13
Trust Fund No. 8 -	Group Insurance Trust Fund	27
Trust Fund No. 9 -	Mental Health Trust Fund	31
Trust Fund No. 10 -	Provincial Court Judges' Pension Plans	35
Trust Fund No. 16 -	Margaret R. Lynds Bequest	51
Trust Fund No. 19 -	The New Brunswick Power Corporation Sinking Fund	55
Trust Fund No. 20 -	Viscount Bennett Bequest	59
Trust Fund No. 23 -	Arts Development Trust Fund	63
Trust Fund No. 24 -	Sport Development Trust Fund	67
Trust Fund No. 25 -	New Brunswick Public Libraries Trust Fund	71
Trust Fund No. 29 -	Environmental Trust Fund	75
Trust Fund No. 30 -	Pension Plan for Management Employees of New Brunswick School Districts	79
Trust Fund No. 31 -	Pension Plan for General Labour, Trades and Services Employees of New Brunswick School Districts	87
Trust Fund No. 32 -	Pension Plan for Full-Time CUPE 2745 Employees of New Brunswick School Districts	95

INTRODUCTION
VOLUME IV

The Public Accounts of the Province of New Brunswick are presented in five volumes.

Volume I contains the audited financial statements of the Provincial Reporting Entity as described in note 1 to the financial statements. They include a Statement of Financial Position, a Statement of Revenue and Expenditure, a Statement of Cash Flow and a Statement of Net Debt. This volume also contains the Auditor's Report, Statement of Responsibility and a variance analysis.

Volume II contains unaudited supplementary information to the Financial Statements presented in Volume I. It presents summary statements for revenue and expenditure as well as five-year comparative statements. This volume also contains detailed information on Supplementary Appropriations, Funded Debt, statements of the General Sinking Fund, Securities Held, and revenue and expenditure by government department (this includes salary, travel, vendor, grant and contribution, and loan disbursement listings).

Volume III contains the financial statements of those corporations, boards and commissions which are accountable for the administration of their financial affairs and resources to the Government or the Legislature of the Province. The Government or Legislature also has the power to control these organizations either through ownership or through legislative provisions.

This volume contains the financial statements of various trust funds which the Province administers as Trustee.

Volume V contains salary listings of certain government organizations, including regional hospital corporations, New Brunswick Power Corporation, New Brunswick Liquor Corporation and the Workplace Health, Safety and Compensation Commission of New Brunswick. The salary listings are for employees who received earnings during the year ended 31 December 2001 in excess of $40,000.

FINANCIAL STATEMENTS

PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN

31 MARCH 2002

Office of the Auditor General

Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

Auditor's Report

To the Honourable Peter MacKay
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Public Service Superannuation Plan as at 31 March 2002 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plan's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plan as at 31 March 2002 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
31 October 2002

TRUST FUND NO. 6
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
STATEMENT OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
31 MARCH 2002

	[illegible]	[illegible]
ASSETS		
Investments (note 3)	$ [illegible]	$ [illegible]
Receivables		
Employee contributions	$ [illegible]	$ [illegible]
Employer contributions	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Total assets	[illegible]	[illegible]
LIABILITIES		
Accounts payable	[illegible]	[illegible]
Total liabilities	[illegible]	[illegible]
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ [illegible]	$ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

[illegible]
[illegible]
[illegible]

TRUST FUND NO. 6
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2002

	2002	2001
INCREASE IN ASSETS		
Investment income (note 3)	$ [illegible]	$ —
Securities lending	[illegible]	[illegible]
Pension contributions		
Employees	[illegible]	[illegible]
Employer (note 5)	[illegible]	[illegible]
Transfers under reciprocal agreements	[illegible]	[illegible]
Total increase in assets	[illegible]	[illegible]
DECREASE IN ASSETS		
Investment loss (note 3)	—	[illegible]
Pensions	[illegible]	[illegible]
Refunds	[illegible]	[illegible]
Transfers under reciprocal agreements	[illegible]	[illegible]
Administrative expenses	[illegible]	[illegible]
Investment management fees	[illegible]	[illegible]
Harmonized Sales Tax (note 8)	[illegible]	—
Total decrease in assets	[illegible]	[illegible]
INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS	[illegible]	[illegible]
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	[illegible]	[illegible]
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ [illegible]	$ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

[illegible]

1. [illegible]

[illegible]

(a) [illegible]

[illegible]

(b) [illegible]

[illegible]

(c) [illegible]

[illegible]

(d) [illegible]

[illegible]

(e) [illegible]

[illegible]

(f) [illegible]

[illegible]

TRUST FUND NO. 6
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1 Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period, but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

On 1 April 1998, the assets of the Public Service Superannuation Fund were transferred to unit trust funds established by the New Brunswick Investment Management Corporation (NBIMC).

All investments of the Plan are represented by holdings of units of the unit trust funds. The total value is based on the calculated net asset value multiplied by the number of units held.

Investments are valued at their fair value as of the date of the financial statements. For securities listed on an exchange, fair value is the closing price listed on the exchange. If no closing price is available, the average of the latest bid and ask prices is used. Securities not listed on an exchange are valued based on a quotation service from a recognized dealer. Investments in money market instruments are reported at cost, which approximates market value. Investments denominated in a foreign currency are translated into their Canadian dollar equivalents at the year-end exchange rate.

(c) Revenue Recognition

All investment transactions are recognized as of their trade date. Interest income and dividend income have been accrued at year-end. Transactions denominated in a foreign currency are translated at the exchange rate prevailing at the time of the transaction.

Derivative products such as foreign exchange contracts, futures and swaps are recorded at the value the unit trust funds would have paid or received had the contract been terminated at the year-end date. The resulting gain or loss is included in investment income.

Both realized and unrealized gains and losses are included in investment income.

2 Investments

(a) Trustee

The assets of the Public Service Superannuation Plan are held in trust by NBIMC. NBIMC was appointed as trustee on 11 March 1998 by an Act of the New Brunswick Legislature which bears its name (NBIMC Act) and assumed responsibility for the management of the Plan's assets effective 1 April 1998.

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

(b) Investments

There are currently 13 unit trust funds, each with a specific investment mandate. The unit trust funds are established pursuant to a Unit Trust Declaration made by the NBIMC on 1 April 1998. Each fund is an open-end, unincorporated trust, governed by the laws of the Province of New Brunswick.

Following is a description of each unit trust fund in existence during the year ended March 31, 2002:

Nominal Bond:

Invests primarily in investment grade bonds (a minimum of triple-B rated by a major rating agency) of G-7 countries and Canadian provinces paying a nominal rate of interest. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, the Scotia Capital All Government Index, over a four-year moving average.

New Brunswick Fixed Income Opportunity:

Invests primarily in fixed income issues to finance economic activity in New Brunswick. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, the Scotia Capital All Government Index, over a four-year moving average.

Inflation Linked Securities:

Invests primarily in fixed income instruments of G-7 countries that are adjusted for inflation. The return objective is to add 10 basis points to its benchmark, the Scotia Capital Real Return Bond Index, over a four-year moving average.

Money Market:

Invests primarily in fixed income securities having a maturity of less than one year. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, which is calculated as 80% of the Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index and 20% of the Call Loan Rate.

Allocation Equity International:

This fund is used to implement asset allocation decisions and diversify equity investments by participating in the equity markets of the U.S., Japan, the U.K., Germany, France and Italy. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is avoided by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

Allocation Equity Domestic:

This fund is used to implement asset allocation decisions by investing in the Canadian equity market. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is avoided by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity:

This fund invests in public and private equities or instruments convertible into equities of New Brunswick and Atlantic Canada companies. The return objective is to add 80 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

Canadian Equity:

Investments are selected primarily from the top 120 companies on the Toronto Stock Exchange. The return objective is to add 80 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

TSE Small-Cap:

Managed by an external manager, this fund invests primarily in the bottom 180 companies of the TSE 300 Index. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, the S&P/TSE Small-Cap Index, by 100 basis points.

Private Equity:

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by external managers that invest primarily in non-publicly traded securities of U.S. and European companies. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, a blend of the S&P 500, FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 total return indices, by 300 basis points over a four-year moving average.

U.S. Real Estate:

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by an external manager that invests primarily in publicly traded securities of U.S. Real Estate Investment Trusts. The return objective is to add 150 basis points to the NAREIT®Equity Index.

Public Equity:

This fund, which was launched on August 15, 2001, is managed by external managers. Two managers are currently in place, with each having 50% allocation of total assets. One manager invests primarily in U.S. publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above the S&P 500 Total Return index. The other manager invests primarily in European publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above its benchmark, an equal blend of the total return indices for the FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 indices.

Student Investment:

This fund is managed by students at the University of New Brunswick who are registered in the Student Investment Fund Program. Its initial base was $1 million and is to be invested using the same philosophy as that used by NBIMC. The overall benchmark for this fund is composed of 50% S&P/TSE 60, 45% Scotia Capital All Government Index and 5% Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index. The activities of this fund are closely monitored by NBIMC staff who execute and process all transactions on behalf of the students.

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

The following table reflects the holdings of the Public Service Superannuation Plan in the unit trust funds for which NBIMC is trustee.

	Units	Unit Value	2002 Amount	2001 Amount
Fixed Income:				
Nominal Bond	768,641	$ 1,162	$ 893,811,850	$ 871,988,417
New Brunswick Fixed Income Opportunity	17,302	1,242	21,479,752	22,938,146
			915,291,602	894,926,563
Inflation Linked Securities	274,385	1,275	349,727,249	321,237,019
Money Market	126,190	1,165	147,040,074	93,693,743
			1,412,058,925	1,309,857,325
Equities:				
Allocation Equity International	391,217	1,094	427,924,230	559,557,346
Allocation Equity Domestic	31,485	1,391	43,783,550	126,828,169
New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity	23,734	1,281	30,411,032	22,001,937
Canadian Equity	704,797	1,098	773,645,739	722,183,163
TSE Small-Cap	71,725	1,195	85,709,905	68,199,147
Private Equity	108,941	830	90,377,542	85,983,190
U.S. Real Estate	52,842	1,190	62,875,438	64,857,270
Public Equity	84,232	960	80,850,148	-
			1,595,577,584	1,649,610,222
Balanced:				
Student Investment	485	1,291	626,626	600,211
			$ 3,008,263,135	$ 2,960,067,758

(c) Risk Management

Rates of return vary based on the degree of uncertainty. The fundamental sources of uncertainty to which investments are exposed are credit risk and price risk. Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Price risk is comprised of currency risk, interest rate risk and market risk. Currency risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in foreign exchange rates. Interest rate risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in market interest rates. Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of future changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market.

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

Risk is reduced through asset class diversification, diversification within each asset class, quality constraints on fixed income instruments and restrictions by limiting most investments to G-7 countries. Borrowing or leveraging is not allowed. Controls are in place respecting the use of derivatives. Forward foreign exchange contracts are used to manage currency exposure in connection with securities purchased in foreign currency.

4. Investment Income

The following table reflects the investment income of the Public Service Superannuation Fund in each of the unit trust funds for which NBIMC is trustee for the year ended 31 March 2002.

	Interest	Dividends	Current Period Increase/ (Decrease) in Market Value	Total
Fixed Income:				
Nominal Bond	$ 47,549,255	$ -	$ (5,261,813)	$ 42,287,442
New Brunswick Fixed Income Opportunity	1,512,957	-	(420,029)	1,092,928
	49,062,212	-	(5,681,842)	43,380,370
Inflation Linked Securities	11,830,417	-	(2,794,979)	9,035,438
Money Market	5,696,365	-	(944,882)	4,751,483
	66,588,994	-	(9,421,703)	57,167,291
Equities:				
Allocation Equity International	20,311,555	-	(47,474,610)	(27,163,055)
Allocation Equity Domestic	3,568,973	-	6,303,285	9,872,258
New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity	1,011,474	933,434	(600,204)	1,344,704
Canadian Equity	2,533,309	410,361	32,541,136	35,484,806
TSE Small-Cap	23,108	1,410,293	10,921,093	12,354,494
Private Equity	3,467,450	-	(4,514,062)	(1,046,612)
U.S. Real Estate	35,290	4,105,491	8,677,401	12,818,182
Public Equity	33,483	354,357	(2,259,184)	(1,871,344)
	30,984,642	7,213,936	3,594,855	41,793,433
Balanced:				
Student Investment	18,374	5,536	2,495	26,405
Total - 2002	**$ 97,592,010**	**$ 7,219,472**	**$ (5,824,353)**	**$ 98,987,129**
Total - 2001	**$ 117,551,169**	**$ 4,695,011**	**$ (299,150,415)**	**$ (176,904,235)**

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

5. Pension Contributions from Employers

Pension contributions from employers are as follows:

	2002	2001
Province of New Brunswick	$ 31,441,689	$ 21,676,222
New Brunswick Power Corporation	10,578,566	7,158,603
University of New Brunswick	2,466,489	1,898,763
Workplace Health, Safety and Compensation Commission	1,304,687	846,375
New Brunswick Liquor Corporation	928,263	613,836
Other	7,933,179	6,880,628
	$ 54,652,873	$ 39,074,427

6. Harmonized Sales Tax

After extensive discussions between NBIMC and the Canada Customs and Revenue Agency, it was determined that NBIMC was obligated to collect and remit Harmonized Sales Tax (HST) on the fees it charges to the pension funds under its trusteeship. As a result, NBIMC voluntarily collected and remitted HST to Canada Customs and Revenue Agency for the years 1996 to 2001 during 2002. This amount is reported as a separate item on the statement of changes in net assets. HST related to the 2001-2002 fiscal year has been included under the caption "Investment management fees" on the statement of changes in net assets.

7. Funding Policy

Employees are required to contribute 5.8% of their earnings, up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) under the Canada Pension Plan Act, plus 7.5% on earnings above the YMPE. The employer is required to contribute an amount necessary in the opinion of an actuary, which when combined with employee contributions will fund current service costs.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, as of 1 April 2000. This valuation disclosed a surplus of $330,225,000.

8. Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued benefits was determined using the projected unit credit method pro-rated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of 1 April 2002 by Morneau Sobeco.

TRUST FUND NO. 4
PUBLIC SERVICE SUPERANNUATION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

8. Obligation for Pension Benefits (continued)

Significant long-term assumptions and the range of short-term assumptions used in the valuation are:

	Long-term Assumptions	Short-term Assumptions
Rate of return on assets	7.9%	7.9%
Annual wage and salary increase	4.0% plus promotional increase between 0.2% and 1.0%	2.0% to 4.0%
Inflation	3.5%	3.5%
Rate of pension escalation after retirement		
(Actives and pensioners who retired on or after May 1, 1995)	3.3%	1.7% to 3.3%
(Pensioners who retired prior to May 1, 1995 and for UNB faculty)	3.4%	1.7% to 3.4%

The actuarial present value of benefits as at 31 March and the principal components of changes in actuarial present values during the year were as follows:

	(in millions) 2002	2001
Actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	$ 2,830.89	$ 2,683.60
Interest accrued on benefits	222.16	210.90
Benefits accrued	97.37	97.44
Benefits paid	(134.79)	(125.44)
Change in assumptions	-	-
Experience loss (gain)	50.50	(35.61)
Actuarial present value of accrued pension benefits at end of year	$ 3,066.13	$ 2,830.89
Net assets available for benefits	$ 3,031.20	$ 2,968.65

9. Investments in Plan Sponsor

As at 31 March 2002, the Public Service Superannuation Plan held:

- 51% of the total nominal bond unit trust fund of $1,756,898,534. Of this total, $11,481,955 consisted of Province of New Brunswick and Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 52% of the total $283,523,479 in the Money Market Fund. Of this total, $26,939,783 consisted of short term Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 48% of the total $1,313,557 in the Student Investment Fund. Of this total, $63,178 consisted of Province of New Brunswick securities.

FINANCIAL STATEMENTS

TEACHERS' PENSION PLAN

31 MARCH 2002

Office of the Auditor General / Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Peter Mesheau
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Teachers' Pension Plan as at 31 March 2002 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plan's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plan as at 31 March 2002 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
31 October 2002

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
STATEMENT OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
31 MARCH 2002

	2002	2001
ASSETS		
Investments (note 2)	$ 2,791,760,234	$ 2,813,373,292
Receivables		
Employee contributions	4,790,519	2,248,654
Employer contributions	781,463	5,427
	5,571,981	2,254,081
Total assets	2,797,332,215	2,815,627,373
LIABILITIES		
Accounts payable	954,797	671,960
Deferred employer contributions	-	23,596,813
Total liabilities	954,797	24,268,773
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ 2,796,347,418	$ 2,791,358,600

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

John Mallory
Deputy Minister of Finance

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2002

	2002	2001
INCREASE IN ASSETS		
Investment income (note 4)	$ 94,798,595	$ -
Securities lending	92,264	95,013
Pension contributions		
Employee	35,771,988	32,258,937
Employer	29,913,188	28,324,073
Transfers under reciprocal agreements	332,847	593,190
Total increase in assets	161,307,081	61,238,889
DECREASE IN ASSETS		
Investment loss (note 4)	-	160,110,953
Pensions	149,331,406	134,882,409
Refunds	1,828,807	1,599,039
Transfers under reciprocal agreements	198,059	529,242
Administrative expenses	1,178,949	1,107,227
Investment management fees	3,481,538	2,777,314
Harmonized Sales Tax (note 5)	833,714	-
Total decrease in assets	156,918,273	280,766,271
INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS	4,388,818	(219,527,402)
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	2,791,358,800	3,010,886,002
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ 2,795,747,618	$ 2,791,358,800

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plan

The following description of the Teachers' Pension Plan is a summary only. For more information, reference should be made to the Teachers' Pension Act.

(a) General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan covering teachers as defined by the Act and its regulations. The Office of Human Resources administers the Plan.

(b) Funding Policy

Under the Plan, the Plan members and the Plan sponsor make contributions. The determination of the value of benefits owed by the Plan is made on the basis of a triennial actuarial valuation (see note 4).

(c) Service Pensions

For pensionable service after 31 August 1992, the basic pension benefit is 1.5% of the average annual salary during the highest paid continuous 5 year period up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) and 2% of the average annual salary above the YMPE multiplied by the number of years of pensionable service. Pension benefits are integrated in accordance with the average YMPE when the member attains age 65 regardless of when pension benefits commenced being paid. Pension benefits are indexed annually to a maximum of 8.75%.

For pensionable service before 1 September 1992, the pension benefit is 2 (1/3)% of the average annual salary during the highest paid continuous 5 year period multiplied by the number of years of pensionable service.

Employees are eligible for pension benefits when the sum of their age and completed years of pensionable service is 87 or more, they have a minimum of 35 years of pensionable service, or at age 60 with 2 years of pensionable service, or at age 65 with 20 years of pensionable service. Reduced benefits are available when the age and service total is 80, or at age 60 with 2 years of service.

(d) Disability Pensions

A member who has at least 5 years of pensionable service at the date of becoming disabled is entitled to an immediate pension on retirement because of disability.

(e) Death Benefits

On the death of an active member prior to completing 2 years of pensionable service, the benefit payable is a refund of the member's contributions with interest. In the event of death of an active member who has completed at least 2 years of pensionable service, the normal form of pension, equal to 50% of what the member would have received had they attained age 65, is payable to the surviving spouse. If there is no spouse but there is a child, a pension is paid in respect of the child until age 18. If the child is in full-time attendance at an educational institution, a pension is paid in respect of the child until age 25 or when the child ceases to be in full-time attendance at the educational institution, whichever occurs first.

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plan (continued)

If a member dies after retirement, and the member had a surviving spouse at the time of retirement and elected a higher spousal benefit, the amount payable is in accordance with the option chosen at retirement (e.g. 50%, 66 2/3%, 75% or 100%). These options are only available to the spouse who is a spouse at the date the annual pension commences to be paid at the time of the members' retirement. If there is no spouse but there is a child, the normal form of survivor pension (50% of benefit payable at members' age 65) is paid in respect of the child until age 18. If the child is in full-time attendance at an educational institution, a pension is paid in respect of the child until age 25 or when the child ceases to be in full-time attendance at the educational institution, whichever occurs first.

(f) Benefits on Termination

In the event of termination of employment for reasons other than retirement, death or disability, a member may receive either a refund of his/her own contributions to the Plan with interest or a deferred pension if vested.

(g) Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to income taxes.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period, but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

On 1 April 1996, the assets of the Teachers' Pension Fund were transferred to unit trust funds established by the New Brunswick Investment Management Corporation (NBIMC).

All investments of the Plan are represented by holdings of units of the unit trust funds. The total value is based on the calculated net asset value multiplied by the number of units held.

Investments are valued at their fair value as of the date of the financial statements. For securities listed on an exchange, fair value is the closing price listed on the exchange. If no closing price is available, the average of the latest bid and ask prices is used. Securities not listed on an exchange are valued based on a quotation service from a recognized dealer. Investments in money market instruments are reported at cost, which approximates market value. Investments denominated in a foreign currency are translated into their Canadian dollar equivalents at the year-end exchange rate.

[illegible]

2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

(c) Revenue Recognition

[illegible]

(d) Derivatives

[illegible]

(e) Investments

[illegible]

Realised gains and losses on investments are included in the Income Statement.

Investment Income

[illegible]

Fixed Income Securities

[illegible]

Other Investments

[illegible]

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

5 Investments (continued)

Money Market

Invests primarily in fixed income securities having a maturity of less than one year. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, which is calculated as 80% of the Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index and 20% of the Call Loan Rate.

Allocation Equity International

This fund is used to implement asset allocation decisions and diversify equity investments by participating in the equity markets of the U.S., Japan, the U.K., Germany, France and Italy. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is [illegible] by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

Allocation Equity Domestic

This fund is used to implement asset allocation decisions by investing in the Canadian equity market. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is avoided by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity

This fund invests in public and private equities or instruments convertible into equities of New Brunswick and Atlantic Canada companies. The return objective is to add 80 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

Canadian Equity

Investments are selected primarily from the top 120 companies on the Toronto Stock Exchange. The return objective is to add 80 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

TSE Small-Cap

Managed by an external manager, this fund invests primarily in the bottom 180 companies of the TSE 300 Index. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, the S&P/TSE Small-Cap Index, by 100 basis points.

Private Equity

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by external managers that invest primarily in non-publicly traded securities of U.S. and European companies. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, a blend of the S&P 500, FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 total return indices, by 300 basis points over a four-year moving average.

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

U.S. Real Estate

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by an external manager that invests primarily in publicly traded securities of U.S. Real Estate Investment Trusts. The return objective is to add 150 basis points to the NAREIT®Equity Index.

Public Equity

This fund, which was launched on August 15, 2001, is managed by external managers. Two managers are currently in place, with each having 50% allocation of total assets. One manager invests primarily in U.S. publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above the S&P 500 Total Return index. The other manager invests primarily in European publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above its benchmark, an equal blend of the total return indices for the FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 indices.

Student Investment

This fund is managed by students at the University of New Brunswick who are registered in the Student Investment Fund Program. Its initial base was $1 million and is to be invested using the same philosophy as that used by NBIMC. The overall benchmark for this fund is composed of 50% S&P/TSE 60, 45% Scotia Capital All Government Index and 5% Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index. The activities of this fund are closely monitored by NBIMC staff who execute and process all transactions on behalf of the students.

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

The following table reflects the holdings of the Teachers' Pension Plan in the unit trust funds for which NBIMC is trustee.

	Units	Unit Value	2002 Amount	2001 Amount
Fixed Income:				
Nominal Bond	737,562	$1,162	$ 857,670,932	$ 857,085,486
New Brunswick Fixed Income Opportunity	16,064	1,242	19,943,594	21,817,289
			877,614,526	878,902,775
Inflation Linked Securities	276,629	1,275	352,586,690	333,405,419
Money Market	116,201	1,165	135,400,425	87,995,272
			1,365,601,641	1,300,303,466
Equities:				
Allocation Equity International	337,744	1,094	369,433,843	504,192,337
Allocation Equity Domestic	29,238	1,391	40,657,806	120,589,063
New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity	22,037	1,281	28,236,047	20,926,775
Canadian Equity	631,554	1,098	693,248,353	653,235,225
TSE Small-Cap	64,057	1,195	76,546,678	70,006,348
Private Equity	101,141	830	83,906,782	81,778,525
U.S. Real Estate	49,063	1,190	58,378,804	61,688,063
Public Equity	78,208	960	75,068,026	-
			1,425,476,339	1,512,416,336
Balanced:				
Student Investment	528	1,291	682,254	653,490
			$ 2,791,760,234	$ 2,813,373,292

(c) Risk Management

Rates of return vary based on the degree of uncertainty. The fundamental sources of uncertainty to which investments are exposed are credit risk and price risk. Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Price risk is comprised of currency risk, interest rate risk and market risk. Currency risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in foreign exchange rates. Interest rate risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in market interest rates. Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of future changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market. Risk is reduced through asset class diversification, diversification within each asset class, quality constraints on fixed income instruments and restrictions by limiting most investments to G-7 countries.

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

Borrowing or leveraging is not allowed. Controls are in place respecting the use of derivatives. Forward foreign exchange contracts are used to manage currency exposure in connection with securities purchased in foreign currency.

4. Investment Income

The following table reflects the investment income of the Teachers' Pension Plan in each of the unit trust funds for which NBIMC is trustee for the year ended 31 March 2002.

	Interest	Dividends	Current Period Increase/ (Decrease) in Market Value	Total
Fixed Income:				
Nominal Bond	$ 45,626,686	$ -	$ (4,333,827)	$ 41,292,859
New Brunswick Fixed Income Opportunity	1,404,761	-	(371,205)	1,033,556
	47,031,447	-	(4,705,032)	42,326,415
Inflation Linked Securities	11,927,245	-	(2,698,773)	9,228,472
Money Market	5,329,019	-	(870,074)	4,458,945
	64,287,711	-	(8,273,879)	56,013,832
Equities:				
Allocation Equity International	17,535,420	-	(42,088,978)	(24,553,558)
Allocation Equity Domestic	3,314,214	-	5,981,461	9,295,675
New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity	939,140	866,681	(555,099)	1,250,722
Canadian Equity	2,270,055	367,718	29,108,585	31,746,358
TSE Small-Cap	20,637	1,259,514	10,475,924	11,756,075
Private Equity	3,219,223	-	(4,217,111)	(997,888)
U.S. Real Estate	32,766	3,811,896	8,186,527	12,031,189
Public Equity	31,089	329,016	(2,134,269)	(1,774,164)
	27,362,544	6,634,825	4,757,040	38,754,409
Balanced:				
Student Investment	20,004	6,027	2,723	28,754
Total - 2002	**$ 91,670,259**	**$ 6,640,852**	**$ (3,514,116)**	**$ 94,796,995**
Total - 2001	**$ 113,281,500**	**$ 4,383,839**	**$ (257,776,194)**	**$ (140,110,855)**

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

5. Harmonized Sales Tax

After extensive discussions between NBIMC and the Canada Customs and Revenue Agency, it was determined that NBIMC was obligated to collect and remit Harmonized Sales Tax (HST) on the fees it charges to the pension funds under its trusteeship. As a result, NBIMC voluntarily collected and remitted HST to Canada Customs and Revenue Agency for the years 1996 to 2001 during 2002. This amount is reported as a separate item on the statement of changes in net assets. HST related to the 2001-2002 fiscal year has been included under the caption "Investment management fees" on the statement of changes in net assets.

6. Funding Policy

Employees are required to contribute 7.3% of their earnings to YMPE plus 9% of earnings above the YMPE. The employer makes contributions equal to the employee contributions.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, as of 1 April 2000. This valuation disclosed a surplus of $221,127,000.

7. Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued benefits was determined using the projected unit credit method pro-rated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of 1 April 2002 by Morneau Sobeco.

Significant long-term assumptions and the range of short-term assumptions used in the valuation are:

	Long-term Assumptions	Short-term Assumptions
Rate of return on assets	7.9%	7.9%
Annual wage and salary increase	4.0% plus promotional increase between 0.25% and 1.5%	2.0% to 4.0%
Inflation	3.5%	3.5%
Rate of pension escalation after retirement		
(Actives and pensioners who retired on or after May 1, 1995)	3.2%	1.7% to 3.2%
(Pensioners who retired prior to May 1, 1995)	3.4%	1.7% to 3.4%

The actuarial present value of benefits as at 31 March and the principal components of changes in actuarial present values during the year were as follows:

TRUST FUND NO. 7
TEACHERS' PENSION PLAN
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

7. Obligation for Pension Benefits (continued)

	(in millions) 2002	2001
Actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	$ 2,759.63	$ 2,631.78
Interest accrued on benefits	214.81	204.90
Benefits accrued	69.95	60.62
Benefits paid	(151.03)	(136.75)
Experience loss (gain)	38.82	(0.92)
Actuarial present value of accrued pension benefits at end of year	$ 2,932.18	$ 2,759.63
Net assets available for benefits	$ 2,796.35	$ 2,791.36

8. Investments in Plan Sponsor

As at 31 March 2002, the Teachers' Plan held:

- 49% of the total Nominal Bond unit trust fund of $1,756,898,534. Of this total, $11,481,955 consisted of Province of New Brunswick and Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 48% of the total $283,523,479 in the Money Market unit trust fund. Of this total, $26,939,783 consisted of short term Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 52% of the total $1,313,557 in the Student Investment Fund. Of this total, $63,178 consisted of Province of New Brunswick securities.

TRUST FUND NO. 8

GROUP INSURANCE TRUST FUND

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 8
GROUP INSURANCE TRUST FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current:		
Cash	$ 31,561	$ 109,720
Short term investments (par value $900,000)	900,000	700,000
Receivable from Assumption Mutual Life Insurance Company	345,561	1,748,718
Accrued interest receivable	2,754	4,989
	1,279,876	2,563,427
Investments (market value $164,000) (Note 3)	150,000	221,000
Deferred Charges:		
Unamortized premiums less discounts	(161)	565
	$ 1,429,715	$ 2,784,992
LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Fund equity	1,429,715	2,784,992
	$ 1,429,715	$ 2,784,992

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the year ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 2,784,992	$ 1,373,912
Add:		
Bank interest	1,386	3,338
Interest earned on investments	47,220	64,768
Amortization of premiums less discounts	(726)	(3,899)
Group Insurance refund (deficiency)	(1,403,157)	1,346,873
	(1,355,277)	1,411,080
Fund equity at end of year	$ 1,429,715	$ 2,784,992

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 8
GROUP INSURANCE TRUST FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. General

The Group Insurance Trust Fund is held in trust by the Minister of Finance. The Fund is used as a rate stabilization fund by charging or crediting annual plan deficits or surpluses to the Fund. The Fund is also used for special purpose expenditures.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Bank interest and interest earned on investments are reported on the statement of activity on the accrual basis.

b) Investments

Investments in bonds and debentures are reported on the statement of financial position at par value. Unamortized discounts are reported separately on the statement as deferred credits. Short term deposits are recorded on the statement of financial position at cost.

c) Discounts

Discounts are deferred and amortized to income on a constant yield basis over the remaining life of the related security.

3. Investments

Value of the investments at 31 March 2002 is as follows:

	Par Value	Net Book Value	Market Value
Bonds and debentures issued or guaranteed by Canada	$150,000	$149,670	$164,000

[illegible]

[illegible]

(unaudited)

as at 31 March 2022

[illegible]	2022	2021
Current		
Cash	£ [illegible]	£ [illegible]
Short term deposits	[illegible]	[illegible]
Accrued interest receivable	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Investments (market value £nil (2021: £nil)) (Note 3)	[illegible]	[illegible]
Unamortised premiums less discounts	[illegible]	[illegible]
	£ [illegible]	£ [illegible]

[illegible]

Shareholders' equity	£ [illegible]	£ [illegible]
	£ [illegible]	£ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

[illegible]

(unaudited)

For the year ended 31 March 2022

	2022	2021
Shareholders' equity at beginning of year	£ [illegible]	£ [illegible]
Add:		
Profit retained	[illegible]	[illegible]
Interest earned on investments	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Deduct:		
Amortisation of premiums less discounts	[illegible]	[illegible]
Shareholders' equity at end of year	£ [illegible]	£ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

[illegible]

[illegible]

[illegible]

FINANCIAL STATEMENTS

PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS

31 MARCH 2002

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

Auditor's Report

To the Honourable Peter Mesheau
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Provincial Court Judges' Pension Plans as at 31 March 2002 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plans' trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plans' trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plans as at 31 March 2002 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
31 October 2002

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
STATEMENT OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
31 MARCH 2002

	2002	2001
ASSETS		
Investments (note 3)	$ 22,341,936	$ 21,247,947
Employee contributions receivable	17,922	41,391
Total assets	22,359,858	21,289,338
LIABILITIES		
Accounts payable	47,588	4,587
Deferred employer contributions	1,177,033	-
Total liabilities	1,224,621	4,587
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ 21,135,237	$ 21,284,751

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

John Mallory
Deputy Minister of Finance

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2002

	2002	2001
INCREASE IN ASSETS		
Investment income (note 4)	$ 690,056	$ -
Securities lending	644	584
Pension contributions		
Employee	242,532	233,303
Province of New Brunswick	156,301	1,796,000
Total increase in assets	1,089,533	2,029,887
DECREASE IN ASSETS		
Investment loss (note 4)	-	1,645,778
Pensions	1,170,709	1,096,021
Administrative expenses	35,378	10,000
Investment management fees	27,312	20,786
Harmonized Sales Tax (note 5)	5,648	-
Total decrease in assets	1,239,047	2,772,585
INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS	(149,514)	(742,698)
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	21,284,751	22,027,449
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ 21,135,237	$ 21,284,751

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plans

Judges appointed prior to 18 February 2000 may choose a pension plan under either the Provincial Court Act (PCA) or the Provincial Court Judges' Pension Act (PCJPA). Judges appointed on or after that date fall under the Provincial Court Judges' Pension Act.

All transactions related to these plans are made through this Trust Fund except those related to the Supplementary benefits available under the Provincial Court Judges' Pension Act. These Supplementary benefits exceed the maximum benefits allowed under the Income Tax Act. The Consolidated Fund of the Province pays these Supplementary benefits.

The following description of the Provincial Court Judges' Pension Plans is a summary only. For more information, reference should be made to the Provincial Court Act or the Provincial Court Judges' Pension Act.

(a) Judges' Pension Plan under the Provincial Court Act (PCA)

i. General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan covering Provincial Court Judges appointed prior to 18 February 2000 who did not elect a pension under the PCJPA. The plan is established under the authority of the Provincial Court Act and its regulations.

ii. Funding Policy

Under the Plan, the Plan members and the Plan sponsor make contributions. The determination of the value of benefits owed by the Plan is made on the basis of an actuarial valuation (see note 6).

iii. Service Pensions

Pension benefits are equal to 60% of the final salary less 0.7% of the 3 year average of the year's maximum pensionable earnings (YMPE) for each year of pensionable service after 31 August 1966. Pension benefits are integrated with the Canadian Pension Plan at age 65 and are indexed annually to a maximum of 6%.

Normal retirement is at age 65. Mandatory retirement is at age 75. Unreduced benefits are available at age 60 with 25 years of service or at age 65 with 10 years of service.

iv. Disability Benefits

A disability pension is available in the amount of 60% of the salary being paid on the date on which the judge becomes entitled to be paid a disability benefit with a minimum of 2 years of pensionable service.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plans (continued)

v. Death Benefits

In the event of death in service and if less than 2 years of service, the member's contributions with interest to the date of death will be refunded to the spouse or estate. However, if the member was entitled to a vested pension, a spousal pension of 50% of the pension benefit is payable, and if there is no spouse but there is a child, a pension is paid in respect of the child until age 18.

If a member dies after retirement, payments will be continued to the member's spouse for the balance of his/her lifetime at 50% of the amount payable to the member.

vi. Benefits on Termination

On termination of employment, with less than 10 years of pensionable service, a member will receive a refund of his own contributions, accumulated with interest, to the date of termination. A judge who is not eligible for an unreduced pension because he/she has not attained the age of 65 years or does not have 25 years of service may be eligible for a reduced annuity.

vii. Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to income taxes.

(b) Judges' Pension Plan under the Provincial Court Judges' Pension Act (PCJPA)

i. General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan covering all Provincial Court Judges appointed on or after 18 February 2000. Judges appointed prior to 18 February 2000 may choose a pension under the PCA or the PCJPA. The plan is established under the authority of the Provincial Court Judges' Pension Act and its regulations.

ii. Funding Policy

Under the Plan, the Plan members and the Plan sponsor make contributions. The determination of the value of benefits owed by the Plan is made on the basis of an actuarial valuation (see note 6).

iii. Service Pensions

Pension benefits are 2.75% per year of service up to a maximum pension of 65% calculated on average salary. Average salary is the highest average annual salary of an active judge for any period of 36 successive months. Maximum pension credits to be accumulated equals 23.63 years of service.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plans (continued)

There is no integration and pension benefits are indexed annually to a maximum of 5%. A judge with 2 years on the bench can retire without reduction at age 60. A judge with 2 years of pensionable service can retire early with a 3% reduction for each year before the age 60. There are options for judges to choose alternate survivor pensions and guarantee periods.

There is no mandatory retirement age although contributions are to cease when the maximum pension benefit of 65% is reached or after the day following the last day of the year in which the member attains age 69. Payment of pension benefits must commence on the day following the last day of the year in which the member attains age 69.

iv. Disability Benefits

A disability benefit is available in the amount of 60% of the salary being paid at the date of disability and is payable to age 65. At age 65, the disability benefit ceases and the judge must retire and be paid a disability pension equal to 2.75% times the number of years projected to age 65 times the average salary at the date of disability.

v. Death Benefits

In the event of death in service where the judge had at least two years of pensionable service and was under age 65, a spousal pension is payable in the amount of 50% of the annual pension that would have been payable if the judge had continued in service as a judge to the age of 65 based on the average salary at the time of death. If there is no spouse but there is a child, a pension is paid in respect of the child until age 19. If the child is in full-time attendance at an educational institution, a pension is paid in respect of the child until the age of 25 or when the child ceases to be in full-time attendance at the educational institution, whichever occurs first.

In the event of death in service where the judge had at least two years of pensionable service and was age 65 but not yet 69, a spousal pension is payable in the amount of 50% of the annual pension that would have been payable to the judge if the judge had retired on the date of his/her death. If there is no spouse but there is a child, a pension is paid in respect of the child until age 19. If the child is in full-time attendance at an educational institution, a pension is paid in respect of the child until the age of 25 or when the child ceases to be in full-time attendance at the educational institution, whichever occurs first.

The normal form of pension for a surviving spouse if the member dies after retirement is payable in the amount of 50% of the annual pension being paid to the judge on the date of the judges' death. If there is no spouse but there is a child, a pension is paid in respect of the child until age 19. If the child is in full-time attendance at an educational institution, a pension is paid in respect of the child until the age of 25 or when the child ceases to be in full-time attendance at the educational institution, whichever occurs first.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

1. Description of Plans (continued)

Alternate provisions include:

If a member dies after retirement, and the judge had a surviving spouse at the time of retirement and elected a higher spousal benefit in exchange for a reduced pension, the spousal benefit is payable in accordance with the option chosen at retirement (e.g. 60%, 66 2/3%, 75% or 100%). A member may also elect at the same time to have guaranteed payments made to the surviving spouse and estate for a period of 5, 10, or 15 years after pension benefits have commenced being paid to the member. These options are only available to the spouse who is a spouse at the date the annual pension commences to be paid at the time of the judges' retirement.

A judge with no spouse or dependent child may elect to be paid a reduced pension with guaranteed payment to the judge's estate for the period of 5, 10, or 15 years.

vi. Benefits on Termination

On termination of employment, with less than 2 years of pensionable service, prior to entitlement to a pension, a member will receive a refund of his own contributions, accumulated with interest, to the date of termination. On termination of employment, with 2 years of pensionable service and who is less than 60 years of age, the member is eligible for a deferred pension at age 60 or reduced benefits prior to age 60.

vii. Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to income taxes.

Transitional Provisions (Judges appointed prior to 16 February 2000)

A judge who ceases to make contributions when the maximum pension has been reached or when reaching 69 years, or has elected a reduced pension, guaranteed payments, early retirement, or deferred pension under the PCJPA, shall be deemed to have elected to be paid benefits only under the PCJPA and the election is irrevocable.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plans as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plans for the fiscal period, but they do not portray the funding requirements of the Plans or the benefit security of individual plan members.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

(b) Investments

On 1 April 1998, the assets of the Provincial Court Judges' Pension Plans were transferred to unit trust funds established by the New Brunswick Investment Management Corporation (NBIMC).

All investments of the Plans are represented by holdings of units of the unit trust funds. The total value is based on the calculated net asset value multiplied by the number of units held.

Investments are valued at their fair value as of the date of the financial statements. For securities listed on an exchange, fair value is the closing price listed on the exchange. If no closing price is available, the average of the latest bid and ask prices is used. Securities not listed on an exchange are valued based on a quotation service from a recognized dealer. Investments in money market instruments are reported at cost, which approximates market value. Investments denominated in a foreign currency are translated into their Canadian dollar equivalents at the year-end exchange rate.

(c) Revenue Recognition

All investment transactions are recognized as of their trade date. Interest income and dividend income have been accrued at year-end. Transactions denominated in a foreign currency are translated at the exchange rate prevailing at the time of the transaction.

Derivative products such as foreign exchange contracts, futures and swaps are recorded at the value the unit trust funds would have paid or received had the contract been terminated at the year-end date. The resulting gain or loss is included in investment income.

Both realized and unrealized gains and losses are included in investment income.

3. Investments

(a) Trustee

The assets of the Provincial Court Judges' Pension Plans are held in trust by NBIMC. NBIMC was appointed as trustee on 11 March 1996 by an Act of the New Brunswick Legislature which bears its name (NBIMC Act) and assumed responsibility for the management of the Fund's assets effective 1 April 1996.

(b) Investments

There are currently 13 unit trust funds, each with a specific investment mandate. The unit trust funds are established pursuant to a Unit Trust Declaration made by the NBIMC on 1 April 1998. Each fund is an open-end, unincorporated trust, governed by the laws of the Province of New Brunswick.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

Following is a description of each unit trust fund in existence during the year ended March 31, 2002:

Nominal Bond:

Invests primarily in investment grade bonds (a minimum of triple-B rated by a major rating agency) of G-7 countries and Canadian provinces paying a nominal rate of interest. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, the Scotia Capital All Government Index, over a four-year moving average.

New Brunswick Fixed Income Opportunity:

Invests primarily in fixed income issues to finance economic activity in New Brunswick. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, the Scotia Capital All Government Index, over a four-year moving average.

Inflation Linked Securities:

Invests primarily in fixed income instruments of G-7 countries that are adjusted for inflation. The return objective is to add 10 basis points to its benchmark, the Scotia Capital Real Return Bond Index, over a four-year moving average.

Money Market:

Invests primarily in fixed income securities having a maturity of less than one year. The return objective is to add 20 basis points to its benchmark, which is calculated as 80% of the Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index and 20% of the Call Loan Rate.

Allocation Equity International:

This fund is used to implement asset allocation decisions and diversify equity investments by participating in the equity markets of the U.S., Japan, the U.K., Germany, France and Italy. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is avoided by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

Allocation Equity Domestic:

This fund is used to implement asset allocation decisions by investing in the Canadian equity market. Its primary investments are derivative products such as futures, options and swaps. Leverage is avoided by ensuring each derivative product is supported by an appropriate value of short-term investments.

New Brunswick and Atlantic Canada Equity Opportunity:

This fund invests in public and private equities or instruments convertible into equities of New Brunswick and Atlantic Canada companies. The return objective is to add 80 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

9. Investments (continued)

Canadian Equity

Investments are selected primarily from the top 120 companies on the Toronto Stock Exchange. The return objective is to add 50 basis points to its benchmark, the TSE 300, over a four-year moving average.

TSE Small-Cap

Managed by an external manager, this fund invests primarily in the bottom 160 companies of the TSE 300 Index. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, the SBF/TSE Small-Cap Index, by 150 basis points.

Private Equity

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by external managers that invest primarily in non-publicly traded securities of U.S. and European companies. The return objective is to exceed the performance of its benchmark, a blend of the S&P 500, FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 total return indices, by 300 basis points over a four-year moving average.

U.S. Real Estate

This fund, which was launched on February 1, 2001, is managed by an external manager that invests primarily in publicly traded securities of U.S. Real Estate Investment Trusts. The return objective is to add 150 basis points to the NAREIT/RExEquity Index.

Public Equity

This fund, which was launched on August 15, 2001, is managed by external managers. Two managers are currently in place, with each having 50% allocation of total assets. One manager invests primarily in U.S. publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above the S&P 500 Total Return index. The other manager invests primarily in European publicly-traded companies and has a return objective of 200 basis points above its benchmark, an equal blend of the total return indices for the FTSE-100, DAX, CAC-40 and MIB-30 indices.

Student Investment

This fund is managed by students at the University of New Brunswick who are registered in the Student Investment Fund Program. Its initial base was $1 million and is to be invested using the same philosophy as that used by NBIMC. The overall benchmark for this fund is composed of 50% SBF/TSE 60, 45% Scotia Capital All Government Index and 5% Scotia Capital 91-Day Treasury Bill Index. The activities of this fund are closely monitored by NBIMC staff who execute and process all transactions on behalf of the students.

TRUST FUND NO. [illegible]
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

3. Investments (continued)

The following table reflects the holdings of the Provincial Court Judges' Pension Plans in the unit trust funds for which NBIMC is trustee.

	Units		Unit Value		2002 Amount		2001 Amount
Fixed Income:							
Nominal Bond	[illegible]	$	[illegible]	$	[illegible]	$	[illegible]
New Brunswick							
Fixed Income Opportunity	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
					[illegible]		[illegible]
Inflation Linked Securities	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Money Market	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
					[illegible]		[illegible]
Equities:							
Allocation Equity International	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Allocation Equity Domestic	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
New Brunswick and Atlantic							
Canada Equity Opportunity	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Canadian Equity	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
TSE Small Cap	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Private Equity	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
U.S. Real Estate	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Public Equity	[illegible]		[illegible]		[illegible]		-
					[illegible]		[illegible]
Balanced:							
Student Investment	[illegible]		[illegible]		[illegible]		[illegible]
				$	[illegible]	$	[illegible]

(c) Risk Management

Rates of return vary based on the degree of uncertainty. The fundamental sources of uncertainty to which investments are exposed are credit risk and price risk. Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Price risk is comprised of currency risk, interest rate risk and market risk. Currency risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in foreign exchange rates. Interest rate risk is the risk that the value of an investment will fluctuate due to future changes in market interest rates. Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of future changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market.

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

5 [illegible]

[illegible]

6 [illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]				
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

TRUST FUND NO. 19
PROVINCIAL COURT *JUDGES'* PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

5 Harmonized Sales Tax

After extensive discussions between NBIMC and the Canada Customs and Revenue Agency, it was determined that NBIMC was obligated to collect and remit Harmonized Sales Tax (HST) on the fees it charges to the pension funds under its trusteeship. As a result, NBIMC voluntarily collected and remitted HST to Canada Customs and Revenue Agency for the years 1996 to 2001 during 2002. This amount is reported as a separate item on the statement of changes in net assets. HST related to the 2001-2002 fiscal year has been included under the caption "Investment management fees" on the statement of changes in net assets.

6 Funding Policy

Effective February 16, 2000 members are required to contribute 7% of salary. The employer contributes an amount determined by an actuarial valuation that together with judges' contributions is necessary to cover current service cost under the registered portion of the plan. Contributions must cease when the maximum pension benefit amount (65% of average salary) is reached or age 65 whichever occurs earlier.

If additional amounts are required to amortize any unfunded liability in relation to benefits payable under the registered portion of the plan as determined by an actuarial valuation, the Minister of Finance shall, at the request of Board of Management, pay equal annual installments over a period determined by the Minister out of the Consolidated Fund into the Trust Fund.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, as of 1 April 2001. This valuation disclosed an unfunded liability at 1 April 2001.

7 Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued pension benefits was determined using the accrued benefit actuarial cost method, prorated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of 1 April 2002 by Morneau Sobeco.

Significant long-term assumptions used in the valuation are:

Rate of return on assets	7.5%
Annual wage and salary increase	4.5%
Inflation	3.5%
Rate of pension escalation after retirement	Subject to 5% maximum- 3.3% Subject to 6% maximum- 3.4%

TRUST FUND NO. 10
PROVINCIAL COURT JUDGES' PENSION PLANS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2002

7. Obligation for Pension Benefits (continued)

The actuarial present value of the total benefits as at 31 March and the principal components of changes in actuarial present values during the year were as follows:

	2002 (in millions)
Actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	$ 23.07
Interest accrued on benefits	1.82
Benefits accrued	0.97
Benefits paid	(1.17)
Experience gains	(0.12)
Actuarial present value of accrued pension benefits at end of year	$ 24.57
Net assets available for benefits	$ 21.14

Any benefits exceeding those allowed under the Income Tax Act are paid by the Consolidated Fund and not Trust Fund 10. For fiscal year ending 31 March 2002:

Actuarial present value of accrued pension benefits to be paid through the Consolidated Fund	$3,045,500
Actuarial present value of accrued pension benefits to be paid by this Fund	$21,524,300

8. Investments in Plan Sponsor

As at 31 March 2002, the Provincial Court Judges' Pension Plans held:

- 0.3% of the total nominal bond unit trust fund of $1,756,898,534. Of this total, $11,481,955 consisted of Province of New Brunswick and Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 0.4% of the total $283,523,479 in the Money Market Fund. Of this total, $26,939,783 consisted of short term Province of New Brunswick guaranteed securities.
- 0.4% of the total $1,313,557 in the Student Investment Fund. Of this total, $63,178 consisted of Province of New Brunswick securities.

TRUST FUND NO. 16

MARGARET R. LYNDS BEQUEST

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 16
MARGARET R. LYNDS BEQUEST
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current:		
Cash	$ 10,514	$ 62,000
Accrued interest receivable	2,098	1,940
	12,612	63,940
Investments (market value $113,456) (Note 3)	110,000	60,000
Deferred Charges:		
Unamortized premiums less discounts	(27)	(353)
	$ 122,585	$ 123,587
LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Fund equity	$ 122,585	$ 123,587
	$ 122,585	$ 123,587

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the year ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 123,587	$ 123,684
Add:		
Bank interest	1,186	2,839
Interest earned on investments	6,489	6,047
	7,675	8,886
Deduct:		
Payment of E. Belle Lynds Scholarships	8,505	8,604
Amortization of premiums less discounts	172	379
	8,677	8,983
Fund equity at end of year	$ 122,585	$ 123,587

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 16
MARGARET R. LYNDS BEQUEST
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. General

The Margaret R. Lynds Bequest Fund is held in trust by the Minister of Finance under the authority of the Last Will and Testament of Margaret R. Lynds, and a Decree Varying Trust issued by the Court of Queen's Bench of New Brunswick. Investment income from the Fund is used to award a maximum of three annual scholarships, of equal value, to students pursuing the study of communications at specified Universities. For the year ending 31 March 2002, three scholarships were awarded.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Bank interest and interest earned on investments are reported on the statement of activity on the accrual basis.

b) Investments

Investments in bonds and debentures are reported on the statement of financial position at par value. Unamortized premiums less discounts are reported separately on the statement as deferred charges.

c) Discounts and Premiums

Discounts and premiums are deferred and amortized to income on a constant yield basis over the remaining life of the related security.

3. Investments

Value of the investments at 31 March 2002 is as follows:

	Par Value	Net Book Value	Market Value
Bonds and debentures issued or guaranteed by New Brunswick	$ 85,000	$ 84,605	$ 87,153
Bonds and debentures issued or guaranteed by other Provinces	25,000	25,368	26,303
	$110,000	$109,973	$113,456

TRUST FUND NO. 19

THE NEW BRUNSWICK POWER CORPORATION SINKING FUND

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 19
THE NEW BRUNSWICK POWER CORPORATION SINKING FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current:		
Cash	$ 2,100	$ 25,827
Accrued interest receivable	848,468	848,468
	850,568	874,295
Investments (market value $33,051,322) (Note 2)	34,170,000	29,573,000
Deferred charges:		
Unamortized premiums less discounts	(2,825,840)	(1,598,215)
	$ 32,194,728	$ 28,849,080

LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Fund equity	$ 32,194,728	$ 28,849,080
	$ 32,194,728	$ 28,849,080

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 19
THE NEW BRUNSWICK POWER CORPORATION SINKING FUND
STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the year ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 29,849,080	$ 31,167,562
Add:		
Bank interest	1,460	2,802
Interest earned on investments	1,835,840	2,431,770
Net gain on disposal of debentures	-	204,583
Sinking fund installments	1,250,000	2,000,000
Amortization of discounts less premiums	258,340	(1,770,638)
	3,345,640	3,410,517
Deduct:		
Funds provided for redemption of debentures 12.50% 01 May 2005	-	25,736,999
	-	25,736,999
Fund equity at end of year	$ 33,194,720	$ 29,849,080

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 19
THE NEW BRUNSWICK POWER CORPORATION SINKING FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. Summary of Significant Accounting Policies

a) The Accounting Entity

The New Brunswick Power Corporation Sinking Fund is held in trust by the Minister of Finance under the authority of Section 15 of the Electric Power Act. The Act provides that the Corporation shall pay to the Minister such payments for sinking fund purposes as may be required by the terms of any bond or debenture issue and such funds shall be retained and invested for the account of the Corporation to make payment at the maturity of any such bonds or debentures.

b) Accrual Accounting

Interest earned on investments is reported on the statement of activity on the accrual basis.

c) Foreign Currency Translation

Investments and accrued interest receivable on securities held in foreign currencies are translated at the rate of exchange prevailing at the statement of financial position date. Unrealized gains and losses arising on translation of long-term investments are deferred and amortized to income on a straight line basis over the remaining life of the related security.

d) Valuation of Investments

Investments in bonds and debentures are reported on the statement of financial position at par value. Unamortized discounts less premiums and the unamortized balance of unrealized foreign exchange gains or losses are reported separately on the statement as deferred credits or charges. Short-term deposits are reported on the statement of financial position at cost.

e) Discounts and Premiums

Discounts and premiums are deferred and amortized to income on a constant yield basis over the remaining life of the related security.

For investments in bonds and debentures in foreign currencies, the cost of investments is amortized to Canadian dollar par value, calculated as foreign currency par value at the exchange rate at the date the fund purchased the investment.

2. **Investments**

Value of the investments at 31 March 2002 is as follows:

	Par Value	Carrying Value	Market Value
Bonds and debentures issued or guaranteed by New Brunswick	$ 34,170,000	$ 31,266,161	$ 33,051,322
	$ 34,170,000	$ 31,266,161	$ 33,051,322

TRUST FUND NO. 00

VISCOUNT BENNETT BEQUEST

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. [illegible]
VISCOUNT BENNETT BEQUEST
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at March 31, 2002

ASSETS	2002	2001
Current		
Cash	$ [illegible]	$ [illegible]
Accrued interest receivable	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Investments (market value $[illegible]) (Note 3)	[illegible]	[illegible]
Deferred Charges		
Unamortized premiums less discounts	[illegible]	[illegible]
	$ [illegible]	$ [illegible]
LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Current Liabilities		
Unexpended trust income (Note 4)	$ [illegible]	$ [illegible]
Fund equity	200,000	200,000
	$ [illegible]	$ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the Year Ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ [illegible]	$ [illegible]
Add		
Bank interest	[illegible]	[illegible]
Interest earned on investments	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Deduct		
Amortization of premiums less discounts	[illegible]	[illegible]
Trust income available for expenditure	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Fund equity at end of year	$ [illegible]	$ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

TRUST FUND NO. 23

ARTS DEVELOPMENT TRUST FUND

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 23
ARTS DEVELOPMENT TRUST FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current:		
Cash	$ 5,120	$ 29,299
Short term deposits (par value $1,000,000)	1,000,000	1,400,000
Lottery revenue receivable	—	641,405
Accrued interest receivable	232	299
	$ 1,005,352	$ 2,071,003

LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable	$ 490,000	$ 1,039,420
Fund equity	515,352	1,031,583
	$ 1,005,352	$ 2,071,003

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the Year Ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 1,031,583	$ 1,293,611
Add:		
Lottery revenues	700,000	700,000
Investment income	31,759	75,489
Bank interest	2,010	1,903
	733,769	777,392
Deduct:		
Arts development expenditures	1,250,000	1,039,420
Fund equity at end of year	$ 515,352	$ 1,031,583

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 23
ARTS DEVELOPMENT TRUST FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. General

The Arts Development Trust Fund is established under the authority of the Arts Development Trust Fund Act. The Act provides that the net profits of the Lotteries Commission of New Brunswick from the lottery scheme designated under paragraph 11.1(a) of the Lotteries Act shall be paid into the Fund. In the event that the amount paid pursuant to paragraph 11.1(a) does not total seven hundred thousand dollars, an amount sufficient to ensure that the total amount paid equals seven hundred thousand dollars shall be paid into the Fund. The Fund is held in trust by the Minister of Finance and assets of the Fund are used to provide grants to individuals and arts organizations so as to promote artistic creation and excellence in the Arts.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Revenues and expenditures are reported on the accrual basis.

b) Short Term Deposits

Short term deposits are reported on the statement of financial position at cost.

TRUST FUND NO. 24

SPORT DEVELOPMENT TRUST FUND

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 24
SPORT DEVELOPMENT TRUST FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current:		
Cash	$ 235,687	$ 162,486
Lottery revenue receivable	---	438,552
Accrued interest receivable	227	655
	$ 235,914	$ 601,693

LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable	$ 144,887	$ 500,232
Fund equity	91,027	101,461
	$ 235,914	$ 601,693

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the Year Ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 101,461	$ 104,321
Add:		
Lottery revenues	500,000	500,000
Investment income	219	---
Bank interest	3,351	7,372
	503,570	507,372
Deduct:		
Sport development expenditures	514,004	510,232
Fund equity at end of year	$ 91,027	$ 101,461

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

TRUST FUND NO. 24
SPORT DEVELOPMENT TRUST FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. General

The Sport Development Trust Fund is established under the authority of the Sport Development Trust Fund Act. The Act provides that the net profits of the Lotteries Commission of New Brunswick from the lottery scheme designated under paragraph 11.1(b) of the Lotteries Act shall be paid into the Fund. In the event that the amount paid pursuant to paragraph 11.1(b) does not total five hundred thousand dollars, an amount sufficient to ensure that the total amount paid equals five hundred thousand dollars shall be paid into the Fund. The Fund is held in trust by the Minister of Finance and assets of the Fund are used to provide grants to individual athletes and sport organizations to promote leadership and excellence in sport.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Revenues and expenditures are reported on the accrual basis.

b) Short Term Deposits

Short-term deposits are reported on the statement of financial position at cost.

TRUST FUND NO. 25

NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES TRUST FUND

FINANCIAL STATEMENTS

(unaudited)

31 MARCH 2002

TRUST FUND NO. 29
NEW BRUNSWICK PUBLIC LIBRARIES TRUST FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current		
Cash	$ 109,077	$ 111,056
Accrued interest receivable	673	493
	$ 109,750	$ 111,549

LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Fund equity	$ 109,750	$ 111,549
	$ 109,750	$ 111,549

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the year ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 111,549	$ 108,727
Add		
Bank interest	2,201	2,822
Fund equity at end of year	$ 109,750	$ 111,549

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements.

[illegible]
[illegible]
[illegible]
(unaudited)
[illegible]

1. General

The New Brunswick Public Libraries Trust Fund is established under the authority of the New Brunswick Public Libraries Foundation Act. The Fund is held in trust by the Minister of Finance. The purpose of the Foundation includes receiving gifts of real and personal property to support public libraries and public library services in the Province.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Revenues and expenditures are reported on the accrual basis.

TRUST FUND NO. 29
ENVIRONMENTAL TRUST FUND
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(unaudited)
as at 31 March 2002

ASSETS	2002	2001
Current		
Cash	$ 69,675	$ 31,373
Short term deposits (par value $ 3,500,000)	3,500,000	3,100,000
Environmental fees receivable	850,851	833,792
Accrued interest receivable	673	602
	$ 4,421,199	$ 3,965,767

LIABILITIES AND FUND EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 2,675,787	$ 2,573,915
Fund equity	1,745,412	1,391,852
	$ 4,421,199	$ 3,965,767

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements

STATEMENT OF ACTIVITY
(unaudited)
for the year ended 31 March 2002

	2002	2001
Fund equity at beginning of year	$ 1,391,852	$ 1,569,150
Add		
Environmental fees	4,945,860	4,698,276
Interest earned on investments	84,716	195,746
Bank interest	4,259	4,284
	5,035,835	4,898,230
Deduct		
Expenditures	4,699,275	4,877,548
Fund equity at end of year	$ 1,745,412	$ 1,391,852

The accompanying notes are an integral part of these Financial Statements

TRUST FUND NO. 29
ENVIRONMENTAL TRUST FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited)
31 MARCH 2002

1. General

The Environmental Trust Fund is established under the authority of the Environmental Trust Fund Act. The Beverage Containers Act provides that fifty per cent of the environmental fees shall be paid into the Fund.

Under the Environmental Trust Fund Act, the Minister of Finance is the custodian and trustee of the Fund. The assets of the Fund are to be used to pay for costs incurred to provide for environmental protection and recreation, and to promote the sustainable development of natural resources within the Province.

2. Summary of Significant Accounting Policies

a) Basis of Accounting

Revenues and expenditures are recorded on the accrual basis.

b) Short Term Deposits

Short term deposits are reported on the statement of financial position at cost.

FINANCIAL STATEMENTS

PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS

31 DECEMBER 2001

Office of the Auditor General
Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Peter Mesheau
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Pension Plan for Management Employees of New Brunswick School Districts as at 31 December 2001 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plan's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plan as at 31 December 2001 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
3 May 2002

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES
OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
STATEMENT OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
31 DECEMBER 2001

	2001	2000
ASSETS		
Investments		
Money market instruments	$ 1,053,985	$ 344,540
Bonds and debentures	6,960,740	7,632,516
Canadian common stocks	3,898,754	4,646,000
Foreign pooled equities	1,378,180	1,828,815
	13,291,659	14,451,871
Receivables		
Accrued interest and dividends	80,419	66,334
Cash	2,335	4,193
Total assets	13,374,413	14,522,398
LIABILITIES		
Accounts payable	11,163	44,208
Total liabilities	11,163	44,208
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ 13,363,250	$ 14,478,190

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

John Mallory
Deputy Minister of Finance

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2001

	2001	2000
INCREASE IN ASSETS		
Investment income		
Interest	$ 420,412	$ 477,779
Dividends	322,070	436,375
Pension contributions - employee	3,160	-
Total increase in assets	745,642	914,154
DECREASE IN ASSETS		
Current period decrease in market value of investments	1,092,719	71,501
Pensions	703,067	640,627
Refunds	5,340	8,190
Investment management fees	40,271	23,522
Custodial fees	12,460	10,574
Administrative expenses	6,725	381
Total decrease in assets	1,860,582	754,795
INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS	(1,114,940)	159,359
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	14,478,190	14,318,831
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ 13,363,250	$ 14,478,190

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan

The following description of the Pension Plan for Management Employees of New Brunswick School Districts is a summary only. For more information, reference should be made to the Plan Document.

(a) General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan which provides retirement benefits for Management Employees of New Brunswick School Districts and their dependents. The Plan is administered by the Office of Human Resources, with investment matters being advised on by the Department of Finance.

(b) Funding Policy

Prior to 1 September 1996, plan members contributed a percentage of their salaries and the employer was required to contribute the balance of the cost of providing accrued benefits under the Plan. The determination of the value of benefits is made on the basis of an actuarial valuation (see note 3).

Effective 1 September 1996, all active contributors to the plan ceased and those individuals still employed commenced membership in the Public Service Superannuation Plan.

(c) Service Pensions

Effective January 1996, normal retirement pension equals 2.0% (for service before 1990) and 1.5% (for service after 1989) of average annual salary during the highest paid continuous 5 years up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) and 2% of the average salary above the YMPE multiplied by the number of years of pensionable service. The pension continues for the lifetime of the pensioner. Pension benefits are indexed annually according to the consumer price index increase to a maximum of 3%.

Normal retirement age is 65. Unreduced pension is available at age 60 with 5 years of pensionable service. Reduced benefits are available at age 55 with 5 years pensionable service.

A past service grant was provided for services rendered between 1 January 1967 and 1 March 1974 for individuals hired as management employees of NB School Boards prior to 1 March 1974 who have been continuously employed by a School Board and who were active contributors to the plan at 1 January 1996.

Individuals had until 31 December 1996 to decide on the following options with respect to accrued benefits under the said plan:

a) take advantage of the intra-provincial reciprocal pension transfer agreement,
b) transfer the value of their pension to the Public Service plan, or
c) obtain a refund of contributions with interest, which was only permitted if the individual was not successful in obtaining employment covered by the Public Service Superannuation Act.

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES
OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan (Continued)

(d) Death Benefits

If a vested member dies after retirement and has a spouse or dependent children then an immediate 50% spouse's or dependent's pension is payable. If a member dies prior to retirement a refund of the member's required contributions with interest is payable to the deceased member's beneficiary.

(e) Benefits on Termination

Upon termination of employment, a member who has less than 5 years of pensionable service is entitled to a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest. A member with more than 5 years pensionable service may elect to receive an annual pension payable commencing on his normal retirement date or a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest.

(f) Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to taxes on income.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

All investments are recorded as of settlement date. Investments are carried at market value except for money market instruments, which are carried at cost.

(c) Foreign Currency Translation

Investments in equities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the statement of net assets available for benefits.

3. Funding Policy

This Plan is being curtailed. All former members have been given the option to transfer their benefits to the Public Service plan or to take a deferred pension from this Plan. There are no current contributors to the Plan.

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES
OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

3. Funding Policy (Continued)

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as of 1 September 1996. This valuation disclosed fully funded accrued benefits as at 1 September 1996. Currently, a valuation is being prepared as at December 31.

4. Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued pension benefits was determined using the projected unit credit method pro-rated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of 1 January 1993 by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, and was then extrapolated to 31 December 2001.

Significant long-term assumptions and the range of short-term assumptions used in the valuation are:

	Long-term Assumptions	Short-term Assumptions
Rate of return on assets	8.16%	6.08% to 7.64%
Annual wage and salary increase	4.75%	1.5% to 4.0%
Inflation	4.00%	2.0% to 3.5%
Rate of pension escalation after retirement	2.00%	2.0%

The actuarial present value of benefits as at 31 December and the principal components of changes in actuarial present values during the year, were as follows:

	(in millions)	
	2001	2000
Actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	$ 9.13	$ 9.24
Interest accrued on benefits	0.53	0.54
Benefits paid	(0.71)	(0.65)
Actuarial present value of accrued pension benefits at end of year	$ 8.95	$ 9.13
Net assets available for benefits	$ 13.36	$ 14.49

TRUST FUND NO. 30
PENSION PLAN FOR MANAGEMENT EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

4. Obligation for Pension Benefits (Continued)

Members in the Plan as at 1 January 1998 had to elect by 31 March 1998 whether they wished to transfer service from the Plan to the Public Service Superannuation Plan or elect a deferred pension. This information was received during 1998 and the value of the transfer calculated by the actuary was $4.32 million as at 31 March 1998. This amount, accumulated with interest to the date of transfer, was transferred to the Public Service Superannuation Plan on 30 September 1999.

5. Investments in Plan Sponsor

As at December 31, The Pension Plan for Management Employees of New Brunswick School Districts held no Province of New Brunswick bonds.

FINANCIAL STATEMENTS

Pension Plan for General Labour, Trades and Services Employees of New Brunswick School Districts

31 DECEMBER 2001

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Peter Mesheau
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Pension Plan for Casual, Part-time and Seasonal Employees of New Brunswick School Districts as at 31 December 2001 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plan's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plan as at 31 December 2001 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl J. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
3 May 2002

[illegible]

	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
Investments:		
Money market instruments	$ [illegible]	$ [illegible]
Bonds and debentures	[illegible]	[illegible]
Canadian equities	[illegible]	[illegible]
Foreign equities	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Receivables:		
Employee contributions	[illegible]	[illegible]
Employer contributions	[illegible]	[illegible]
Accrued interest and dividends	[illegible]	[illegible]
Accounts receivable	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
Cash	[illegible]	[illegible]
Total assets	[illegible]	[illegible]
LIABILITIES		
Accounts payable	[illegible]	[illegible]
Total liabilities	[illegible]	[illegible]
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ [illegible]	$ [illegible]

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

[illegible]
Director

[illegible]
Director

TRUST FUND NO. 31
PENSION PLAN FOR GENERAL LABOUR, TRADES AND SERVICES EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2001

	2001	2000
INCREASE IN ASSETS		
Investment income		
Interest	$ 4,408,545	$ 3,676,793
Dividends	2,352,947	1,962,380
Current period increase in market value of investments	5,516,388	20,160,672
Pension contributions		
Employee	2,163,662	2,239,678
Employer	2,088,834	2,138,001
Total increase in assets	16,630,596	30,177,534
DECREASE IN ASSETS		
Pensions	6,074,567	5,554,180
Refunds	2,508,406	2,239,828
Administrative expenses	340,079	311,596
Investment management fees	406,699	427,794
Custodial fees	23,666	22,024
Performance measurement fees	20,580	20,570
Total decrease in assets	9,394,047	8,575,992
INCREASE IN NET ASSETS	7,236,549	21,601,542
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	173,047,703	151,446,161
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ 180,284,252	$ 173,047,703

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

TRUST FUND NO. 31
PENSION PLAN FOR GENERAL LABOUR, TRADES AND SERVICES EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan

The following description of the Pension Plan for General Labour, Trades and Services Employees of New Brunswick School Districts is a summary only. For more information, reference should be made to the Collective Agreement and Plan Document.

(a) General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan covering General Labour, Trades and Services Employees of New Brunswick School Districts. The Plan is administered by Morneau Sobeco, under the direction and with the assistance of the Office of Human Resources, with investment matters being advised on by the Department of Finance.

(b) Funding Policy

Contributions are made by the Plan members and the Plan sponsor to fund the benefits determined under the Plan. The determination of the value of benefits is made on the basis of an actuarial valuation (see note 3).

(c) Service Pensions

Effective 1 January 2001, normal retirement pension equals 1.9% (for service before 2000) of average annual salary during the highest paid consecutive 5 years up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) and 2% (for service before 2000) of the average salary above the YMPE multiplied by the number of years of pensionable service plus 1.4% (for service after 2000) of average annual salary during the highest paid consecutive 5 years multiplied by the number of years of pensionable service. Pension benefits are indexed annually according to the consumer price index increase to a maximum of 2%.

A member may elect from one of three optional forms of pensions being: 1) life pension with no guarantee period, 2) life pension with guarantee period of 5 or 10 years or 3) joint life and last survivor pension. There are also supplementary pension benefits available when the normal retirement pension is less than $1,500 per year.

Normal retirement age is 65. Unreduced pension benefits are available at age 60 with 5 years continuous employment. Reduced benefits are available on retirement as early as age 55 with 5 years of continuous employment. Bridging benefits are available for retirement commencing between the ages of 55 to 65 on an unreduced basis.

(d) Death Benefits

If a member dies prior to retirement and before completing 5 years continuous employment, the benefit payable to his beneficiary or estate is a refund of all contributions made by the member with accumulated interest.

TRUST FUND NO. 31
PENSION PLAN FOR GENERAL LABOUR, TRADES AND SERVICES EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan (Continued)

If a member dies after 31 December 1997 and prior to retirement and has completed 5 or more years of continuous employment, the beneficiary or estate shall be paid the Commuted Value of the deferred pension as at the date of the member's death. The Commuted Value is the deferred pension to which the member would have been entitled had the member's continuous employment terminated just prior to their death. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member would have been entitled would be refunded to the designated beneficiary or estate.

If the member dies after 31 December 1997 and after retirement and was in receipt of a pension benefit, the death benefit payable is determined in accordance with the provisions of the form of pension selected by the member.

(e) Benefits on Termination

A member who has less than 5 years of continuous employment and is terminated is entitled to a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest.

A member with more than 5 years continuous employment who has terminated may elect to receive a deferred pension commencing on his normal retirement date or an amount equal to the Commuted Value. The Commuted Value is, as at the date of the member's termination, the deferred pension to which the member would have been entitled. The Commuted Value of the deferred pension is to be transferred on a locked-in basis to any registered retirement savings arrangement where the transfer is allowed under the Pension Benefits Act.

(f) Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to taxes on income.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

b) Investments

All investments are recorded as of settlement date. Investments are carried at market value except for money market instruments, which are carried at cost.

TRUST FUND NO. 31
PENSION PLAN FOR GENERAL LABOUR, TRADES AND SERVICES EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

2. Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

(c) Foreign Currency Translation

Investments in equities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the statement of net assets available for benefits.

(d) Pension Contributions

Contributions are recorded in the period that the payroll deductions are made.

3. Funding Policy

In accordance with the Plan Agreement, employees are required to contribute 4.5% of their earnings up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) plus 6% of earnings above the YMPE. The employer is required to contribute an amount necessary in the opinion of an actuary based on an actuarial valuation, which when combined with employee contributions will provide for the benefits stipulated under the Plan. In no event shall employer-required contributions be less than 95% of employee contributions.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as of 1 January 2000. This valuation disclosed that accrued benefits are fully funded.

4. Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued benefits was determined using the projected unit credit method pro-rated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of 1 January 2000 by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, and was then extrapolated to 31 December 2001.

Significant long-term assumptions and the range of short-term assumptions used in the valuation are:

	Long-term Assumptions	Short-term Assumptions
Rate of return on assets	7.9%	7.9%
Annual wage and salary increase	4.0%	2.0% to 4.0%
Inflation	2.0%	2.0%
Rate of pension escalation after retirement	2.0%	2.0%

TRUST FUND NO. 31
PENSION PLAN FOR GENERAL LABOUR, TRADES AND SERVICES EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

4. Obligation for Pension Benefits (Continued)

The actuarial present value of benefits as at 31 December and the principal components of changes in actuarial present values during the year, were as follows:

	(in millions)	
	2001	2000
Actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	$ 140.75	$ 117.07
Effect of experience gains and losses and change in assumptions	-	6.22
Restated actuarial present value of accrued pension benefits at beginning of year	140.75	123.29
Interest accrued on benefits	10.98	9.63
Benefits accrued	5.06	5.04
Benefits paid	(8.58)	(7.79)
Plan amendments	-	10.58
Actuarial present value of accrued pension benefits at end of year	$ 148.21	$ 140.75
Net assets available for benefits	$ 180.28	$ 173.05

FINANCIAL STATEMENTS

PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 2745 EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS

31 DECEMBER 2001

Office of the Auditor General
Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Honourable Peter Mesheau
Minister of Finance
Province of New Brunswick

I have audited the statement of net assets available for benefits of the Pension Plan for Full-Time CUPE 2745 Employees of New Brunswick School Districts as at 31 December 2001 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's trustee. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Plan's trustee, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Plan as at 31 December 2001 and the results of its activities for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
3 May 2002

TRUST FUND NO. 32
PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 2745 EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
STATEMENT OF NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
31 DECEMBER 2001

	2001	2000
ASSETS		
Investments		
Money market instruments	$ 3,163,623	$ 3,928,411
Bonds and debentures	12,262,105	12,288,714
Canadian equities	12,850,225	10,292,160
Foreign equities	6,689,825	7,244,835
	34,965,778	33,754,120
Receivables		
Employee contributions	43,636	16,036
Employer contributions	69,886	50,438
Accrued interest and dividends	132,681	196,146
	246,203	262,620
Cash	5,302	23,134
Total assets	35,217,283	34,039,874
LIABILITIES		
Accounts payable	22,163	66,341
Total liabilities	22,163	66,341
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS	$ 35,195,120	$ 33,973,533

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

John Mallory
Deputy Minister of Finance

TRUST FUND NO. 32
PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 2745 EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2001

	2001	2000
INCREASE IN ASSETS		
Investment income		
Interest	$ 886,026	$ 908,443
Dividends	312,523	364,175
Current period increase in market value of investments	157,442	3,489,560
Pension contributions		
Employee	477,429	420,685
Employer	467,933	385,944
Total increase in assets	2,301,353	5,569,807
DECREASE IN ASSETS		
Pensions	447,036	383,596
Refunds	452,552	86,292
Administrative expenses	104,400	88,232
Investment management fees	56,031	54,360
Custodial fees	9,747	6,483
Total decrease in assets	1,079,766	618,953
INCREASE IN NET ASSETS	1,221,587	4,950,854
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT BEGINNING OF YEAR	33,973,533	29,022,679
NET ASSETS AVAILABLE FOR BENEFITS AT END OF YEAR	$ 35,195,120	$ 33,973,533

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

TRUST FUND NO. 32
PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 2745 EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan

The following description of the Pension Plan for Full-Time CUPE 2745 Employees of New Brunswick School Districts is a summary only. For more information, reference should be made to the Collective Agreement and Plan Document.

(a) General

The Plan is a contributory defined benefit pension plan covering Full-Time CUPE 2745 Employees of New Brunswick School Districts. The Plan is administered by Morneau Sobeco, under the direction and with the assistance of the Office of Human Resources, with investment matters being advised on by the Department of Finance.

(b) Funding Policy

Contributions are made by the Plan members and the Plan sponsor to fund the benefits determined under the Plan. The determination of the value of benefits is made on the basis of an actuarial valuation (see note 3).

(c) Service Pensions

Effective 8 October 1998, normal retirement pension equals 2% (for service before January 1987) of average annual salary during the highest paid consecutive 5 years multiplied by the number of years of pensionable service plus 1.40% (for service between 1 January 1987 and 1 September 1997) of average annual salary during the highest paid consecutive 5 years multiplied by the number of years of pensionable service plus 1.3% (for service after 31 August 1997) of average annual salary during the highest paid consecutive 5 years multiplied by the number of years of pensionable service. Pension benefits are indexed annually according to the consumer price index increase to a maximum of 2%.

A member may elect from one of three optional forms of pensions being: 1) life pension with no guarantee period; 2) life pension with guarantee period of 5 or 10 years or 3) joint life and last survivor pension. There are also supplementary pension benefits available when the normal retirement pension is less than $1,500 per year.

Normal retirement age is 65. Unreduced pension benefits are available at age 60 with 5 years continuous employment. Reduced benefits are available on retirement at age 55 with 5 years continuous employment.

(d) Death Benefits

If a member dies prior to retirement and before completing 5 years continuous employment, the benefit payable to his beneficiary or estate is a refund of all contributions made by the member with accumulated interest.

TRUST FUND NO. 32
PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 2745 EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

1. Description of Plan (Continued)

If a member dies after 31 December 1997 and prior to retirement and has completed 2 or more years of continuous employment, the beneficiary or estate shall be paid an amount equal to the Commuted Value. The Commuted Value is, as at the date of the member's death, the deferred pension to which the member would have been entitled had the member's continuous employment terminated just prior to their death. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member would have been entitled would be refunded to the designated beneficiary or estate.

If the member dies after 31 December 1997 and after retirement and was in receipt of a pension benefit, the death benefit payable is determined in accordance with the provisions of the form of pension selected by the member.

(c) Benefits on Termination

A member who has less than 2 years of continuous employment and is terminated is entitled to a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest.

A member with more than 2 years continuous employment who has terminated may elect to receive a deferred pension commencing on his normal retirement date or an amount equal to the Commuted Value. The Commuted Value is, as at the date of the member's termination, the deferred pension to which the member would have been entitled. The Commuted Value of the deferred pension is to be transferred on a locked-in basis to any registered retirement savings arrangement where the transfer is allowed under the Pension Benefits Act.

(f) Income Taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to taxes on income.

2. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Basis of Presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsor and plan members. These statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

All investments are recorded as of settlement date. Investments are carried at market value except for money market instruments which are carried at cost.

TRUST FUND NO. 00
PENSION PLAN FOR FULL-TIME CUPE 4745 EMPLOYEES
OF NEW BRUNSWICK SCHOOL DISTRICTS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2001

5. Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

(c) Foreign Currency Translation

Investments in equities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the statement of net assets available for benefits.

(d) Pension Contributions

Contributions are recorded in the period that the payroll deductions are made.

6. Funding Policy

In accordance with the Plan Agreement, employees are required to contribute 6.2% of their earnings up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE), plus 9% of earnings above YMPE. The employer is required to contribute an amount necessary, in the opinion of an actuary based on an actuarial valuation, which when combined with employee contributions will provide for the benefits stipulated under the Plan. The employer contributions shall not exceed 80% of the employee contributions.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as at 1 January 2000. This valuation disclosed that accrued benefits are fully funded.

8. Obligation for Pension Benefits

The present value of accrued benefits was determined using the projected unit credit method pro rated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as at 1 January 2000 by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, and was then extrapolated to 31 December 2001.

Significant long-term assumptions and the range of short-term assumptions used in the valuation are:

	Long-term Assumptions	Short-term Assumptions
Rate of return on assets	7.8%	7.8%
Annual wage and salary increase	5.0%	3.0% to 6.0%
Inflation	3.0%	3.0%
Rate of pension escalation after retirement	2.0%	2.0%

[illegible]

Comptes publics

pour l'exercice terminé le 31 mars

2002

Volume 4
Fonds en fiducie

Impression
Autorisée par l'Assemblée législative
Fredericton, (N.-B.)

Comptes publics

pour l'exercice terminé le 31 mars

2002

Volume 4
Fonds en fiducie

Impression
Autorisée par l'Assemblée législative
Fredericton, (N.-B.)
ISSN 0382-1277

New Nouveau
Brunswick
CANADA

TABLE DES MATIÈRES

Fonds en fiducie No. 4 - Régime de pension de retraite dans les services publics	1
Fonds en fiducie No. 7 - Régime de pension de retraite des enseignants	15
Fonds en fiducie No. 8 - Fonds en fiducie d'assurance collective	31
Fonds en fiducie No. 9 - Fonds en fiducie de la santé mentale	35
Fonds en fiducie No. 10 - Régime de pension des juges de la Cour provinciale	39
Fonds en fiducie No. 16 - Legs de Margaret R. Lynds	55
Fonds en fiducie No. 19 - Fonds d'amortissement de la Société d'Énergie du Nouveau-Brunswick	59
Fonds en fiducie No. 20 - Legs du Vicomte Bennett	63
Fonds en fiducie No. 23 - Fonds en fiducie pour l'avancement des arts	67
Fonds en fiducie No. 24 - Fonds en fiducie pour l'avancement du sport	71
Fonds en fiducie No. 25 - Fonds en fiducie pour des bibliothèques publiques du Nouveau-Brunswick	75
Fonds en fiducie No. 29 - Fonds en fiducie pour l'environnement	79
Fonds en fiducie No. 30 - Régime de pension du personnel cadre des districts scolaires du Nouveau-Brunswick	83
Fonds en fiducie No. 31 - Régime de pension des manoeuvres et employés de métier et de service des districts scolaires du Nouveau-Brunswick	91
Fonds en fiducie No. 32 - Régime de pension pour employés à temps plein de SCFP 2745 des districts scolaires du Nouveau-Brunswick	99

INTRODUCTION
VOLUME IV

Les comptes publics de la province du Nouveau-Brunswick sont présentés en cinq volumes.

Le volume I renferme les états financiers vérifiés de l'entité comptable provinciale de la façon décrite à la note 1 afférente aux états financiers. Ils comprennent un bilan, un état des recettes et dépenses, un état des flux de trésorerie et un état de la dette nette. Le présent volume renferme aussi le rapport du vérificateur, la déclaration de responsabilité et une analyse des principaux écarts.

Le volume II renferme des renseignements non vérifiés supplémentaires aux états financiers exposés dans le volume I. Il présente des états récapitulatifs des recettes et des dépenses ainsi que des états comparatifs de cinq ans. Le présent volume contient de plus des renseignements détaillés au sujet des crédits supplémentaires; de la dette consolidée; des états du fonds d'amortissement général; des valeurs détenues; ainsi que des recettes et des dépenses, par ministère (ceci comprend les listes des traitements, des frais de déplacement, des paiements aux fournisseurs, des subventions et contributions, et des versements de prêts).

Le volume III renferme les états financiers des sociétés, conseils et commissions qui doivent rendre compte de la gestion de leurs ressources et opérations financières au gouvernement ou à l'Assemblée législative de la province. Ces derniers exercent par ailleurs une autorité vis-à-vis de ces organisations du fait qu'ils en sont propriétaires ou en vertu de dispositions législatives.

Le présent volume renferme les états financiers de divers fonds en fiducie que la province administre à titre de fiduciaire.

Le volume V renferme les listes de traitements de certaines organisations gouvernementales, telles que les corporations hospitalières régionales, la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick, la Société des alcools du Nouveau-Brunswick et la Commission de la santé, de la sécurité et de l'indemnisation des accidents au travail. Les listes de traitements comprennent les employés ayant reçu un traitement de plus de 40 000 $ durant l'année se terminant le 31 décembre 2001.

ÉTATS FINANCIERS

RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS

31 MARS 2002

Office of the Auditor General / Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Peter Mesheau
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour les prestations du Régime de pension de retraite dans les services publics au 31 mars 2002 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire du Régime, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Régime au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général,

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 31 octobre 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 MARS 2002

	2002	2001
ACTIF		
Placements (note 3)	3 009 263 135 $	2 960 087 758 $
Débiteurs		
Cotisations des employés	7 153 621	7 670 597
Cotisations de l'employeur	16 769 939	1 680 580
	23 923 559	9 351 177
Total de l'actif	3 032 186 694	2 969 438 935
PASSIF		
Créditeurs	959 891	772 262
Total du passif	959 891	772 262
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS	3 031 226 803 $	2 968 666 673 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances,

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002

	2002	2001
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements (note 4)	98 997 129 $	- $
Prêts de titres	97 757	86 110
Cotisations au régime		
Employés	47 300 229	46 017 466
Employeur (note 5)	56 052 873	38 079 627
Transferts en vertu d'ententes de réciprocité	2 079 318	1 337 311
Augmentation totale de l'actif	204 313 906	86 325 316
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Perte de placements (note 4)	-	176 864 236
Pensions	128 600 761	117 196 705
Remboursements	3 016 163	5 169 925
Transferts en vertu d'ententes de réciprocité	2 073 826	3 136 018
Dépenses administratives	2 079 279	2 030 820
Frais de gestion des placements	3 704 308	2 626 139
Taxe de vente harmonisée (note 6)	900 438	-
Diminution totale de l'actif	161 438 770	307 310 843
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	42 580 136	(220 385 527)
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 988 648 673	3 189 032 200
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	3 031 228 809 $	2 988 648 673 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 6
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description du Régime

La description suivante du Régime de pension de retraite dans les services publics n'est qu'un résumé. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la Loi sur la pension de retraite dans les services publics.

a) Renseignements généraux

Il s'agit d'un régime de retraite contributif à prestations déterminées visant certains employés du gouvernement et le personnel de certains conseils, commissions, sociétés et établissements d'enseignement précisés dans la Loi et les règlements établis en vertu de celle-ci. Le Régime est administré par le Bureau des ressources humaines.

b) Politique de financement

Les participants et le promoteur du Régime versent des cotisations. Le calcul des prestations de retraite que le Régime doit verser est déterminé dans le cadre d'une évaluation actuarielle triennale (se reporter à la note 7).

c) Pensions d'ancienneté

Dans le cas des années de service ouvrant droit à pension cotisées au 31 août 1992, la pension de base est égale à 1,3 % du traitement annuel moyen des 5 années consécutives les mieux rémunérées, jusqu'à concurrence du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGOP), plus 2 % du traitement annuel moyen excédant le MGOP, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension. Il y a intégration des prestations de retraite en conformité avec le MGOP moyen lorsque le participant atteint l'âge de 65 ans, quel que soit le moment où le versement des prestations de retraite a débuté. Dans le cas des années de service ouvrant droit à pension antérieures au 1er septembre 1992, la pension correspond à 2 % du traitement annuel moyen multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension. Les prestations de retraite sont indexées annuellement jusqu'à concurrence de 0 %.

L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Les participants sont admissibles à des prestations de retraite non réduites lorsqu'ils atteignent 60 ans et qu'ils comptent 2 années de service ouvrant droit à pension. Ils ont droit à des prestations réduites à 55 ans, pourvu qu'ils comptent 2 années de service ouvrant droit à pension. S'ils prennent leur retraite entre 55 et 60 ans, le coefficient de réduction de 3 % par année est appliqué de façon proportionnelle.

d) Prestations de décès

En cas de décès d'un participant ayant pas accumulé cinq années de service ouvrant droit à pension, la pension payable correspond aux cotisations versées par le participant avec intérêts. Si le participant décédé comptait au moins 2 années de service ouvrant droit à pension, une pension immédiate équivalant à 50 % de la pension qu'il aurait reçu à 65 ans est versée au conjoint survivant ou aux enfants à charge.

FONDS EN FIDUCIE No. 8
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description du Régime (suite)

e) Prestations au moment de la cessation d'emploi

[illegible]

f) Impôt sur le revenu

[illegible]

2. Résumé des principales politiques comptables

(a) Base de présentation

[illegible]

(b) Placements

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

8 Placements (suite)

Obligations à rendement réel

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, instruments qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son point de repère, l'indice obligataire, rendement réel Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Marché monétaire

Ce fonds investit essentiellement dans des titres à revenu fixe échéant à moins d'un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son point de repère, qui est de 80 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours Scotia Capital et de 20 % du taux sur les prêts à vue.

Actions de répartition internationales

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition de l'avoir et pour diversifier les placements en actions en participant aux marchés des actions des États-Unis, du Japon, du Royaume-Uni, de l'Allemagne, de la France et de l'Italie. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

Actions de répartition canadiennes

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition en investissant dans le marché canadien des actions. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique :

Ce fonds investit dans des valeurs d'entreprises du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique, ouvertes et fermées. L'objectif de rendement est d'obtenir 80 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Actions canadiennes

Le choix des placements se fait essentiellement parmi les 120 entreprises les mieux cotées à la Bourse de Toronto. L'objectif de rendement est d'obtenir 80 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Petite capitalisation du TSE

Ce fonds, sous gestion externe, investit essentiellement parmi les 160 dernières entreprises de l'indice TSE 300. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son point de repère, l'indice S&P/TSE pour les sociétés à petite capitalisation, de 100 points de base.

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Actions à diffusion restreinte

Lancé le 1er février 2001, ce fonds est géré par des gestionnaires indépendants qui investissent principalement dans les actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son point de repère, qui est composé des indices de rendement global du S&P 500, du FTSE-100, du DAX, du CAC-40 et du MIB-30, de 300 points de base sur une moyenne mobile de quatre ans.

Valeurs immobilières américaines

Lancé le 1er février 2001, ce fonds est géré par un gestionnaire indépendant qui investit principalement dans des actions cotées en bourse de sociétés de placement immobilier américaines. L'objectif de rendement est de dépasser de 150 points de base l'indice NAREIT®.

Actions de sociétés ouvertes

Ce fonds, qui a été lancé le 15 août 2001, est géré par des gestionnaires indépendants. À l'heure actuelle, deux gestionnaires sont en poste, chacun ayant sous sa responsabilité 50 % de l'actif total. L'un des gestionnaires investit essentiellement dans des titres de sociétés américaines cotées en bourse et son objectif de rendement est de dépasser de 200 points de base l'indice de rendement total du S&P 500. L'autre gestionnaire investit principalement dans des titres de sociétés européennes cotées en bourse et son objectif de rendement est de dépasser de 200 points de base son point de repère qui est composé à parts égales des indices de rendement total du FTSE-100, du DAX, du CAC-40 et du MIB-30.

Investissement des étudiants

Ce fonds est géré par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme d'investissement des étudiants. La base initiale était de 1 million de dollars qui doivent être investis en respectant le mode de placement préconisé par la SGPNB. Pour ce fonds, le point de repère est de 50 % du S&P/TSE 60, de 45 % de l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital et de 5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours Scotia Capital. Le personnel de la SGPNB surveille étroitement les activités de ce fonds et il exécute et traite toutes les opérations pour le compte des étudiants.

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Le tableau suivant reflète ses avoirs dans les fiducies d'investissement à participation unitaire dont la SGPNB est fiduciaire.

	Parts	Valeur monétaire	2002 Montant	2001 Montant
Instruments à taux fixe:				
Obligations nominales	768 641	1 162 $	893 811 850 $	871 988 417 $
Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick	17 302	1 242	21 479 752	22 938 146
			915 291 602	894 926 563
Obligations à rendement réel	274 385	1 275	349 727 249	321 237 019
Marché monétaire	126 190	1 165	147 040 074	93 693 743
			1 412 058 925	1 309 857 325
Actions:				
Répartition, internationales	391 217	1 094	427 924 230	559 557 346
Répartition, canadiennes	31 485	1 391	43 783 550	126 828 169
Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique	23 734	1 281	30 411 032	22 001 937
Actions canadiennes	704 797	1 098	773 645 739	722 183 163
Petite capitalisation du TSE	71 725	1 195	85 709 905	68 199 147
Actions à diffusion restreinte	108 941	830	90 377 542	85 983 190
Valeurs immobilières américaines	52 842	1 190	62 875 438	64 857 270
Actions de sociétés ouvertes	84 232	960	80 850 148	-
			1 595 577 584	1 649 610 222
Équilibré:				
Investissement des étudiants	485	1 291	626 626	600 211
			3 008 263 135 $	2 960 067 758 $

(c) Gestion des risques

Les taux de rendement varient selon le degré d'incertitude. Les principales sources d'incertitude auxquelles sont exposés les placements sont le risque de crédit et le risque de prix. Le risque de crédit réside dans la possibilité qu'une entité à un instrument financier omette d'acquitter une obligation, entraînant ainsi une perte financière pour l'autre entité. Quant au risque de prix, il correspond au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque du marché. Le risque de change est relié aux fluctuations de la valeur des placements causées par les taux de change variables. Le risque de taux d'intérêt est rattaché aux fluctuations de la valeur des placements dues aux changements des taux d'intérêt du marché. Enfin, le risque du marché est le fait que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des cours du marché, que les changements soient attribuables à des facteurs reliés à chaque titre ou à l'émetteur, ou encore à des facteurs concernant tous les titres échangés dans le marché.

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Le risque est réduit par la diversification des catégories de titre, la diversification à l'intérieur de chaque catégorie, les contraintes de qualité sur les instruments à revenu fixe et les restrictions de limiter la plupart des placements au pays du G7. Les emprunts et l'endettement externe ne sont pas permis, et des moyens sont en place pour contrôler l'utilisation de produits dérivés. Les contrats de change servent à gérer le risque-devise inhérent à l'achat de titres en devises étrangère.

4. Revenus de placements

Le tableau ci-dessous reflète les revenus de placement de la caisse de retraite des employés des services publics dans chacun des fiducies d'investissement à participation unitaire dont la SGPNB est fiduciaire à la fin de l'exercice, le 31 mars 2002.

	Intérêts	Dividendes	Augmentation/ (Diminution) de la valeur marchande pour l'exercice courant	Total
Instruments à taux fixe:				
Obligations nominales	47 549 255 $	- $	(5 261 813)$	42 287 442 $
Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick	1 512 957	-	(420 029)	1 092 928
	49 062 212	-	(5 681 842)	43 380 370
Obligations à rendement réel	11 830 417	-	(2 794 979)	9 035 438
Marché monétaire	5 696 365	-	(944 882)	4 751 483
	66 588 994	-	(9 421 703)	57 167 291
Actions:				
Répartition, internationales	20 311 555	-	(47 474 610)	(27 163 055)
Répartition, canadiennes	3 568 973	-	6 303 285	9 872 258
Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique	1 011 474	933 434	(600 204)	1 344 704
Actions canadiennes	2 533 309	410 361	32 541 136	35 484 806
Petite capitalisation du TSE	23 108	1 410 293	10 921 093	12 354 494
Actions à diffusion restreinte	3 467 450	-	(4 514 062)	(1 046 612)
Valeurs immobilières américaines	35 290	4 105 491	8 677 401	12 818 182
Actions de sociétés ouvertes	33 483	354 357	(2 259 184)	(1 871 344)
	30 984 642	7 213 936	3 594 855	41 793 433
Équilibré:				
Investissement des étudiants	18 374	5 536	2 495	26 405
Total - 2002	**97 592 010 $**	**7 219 472 $**	**(5 824 353)$**	**98 987 129 $**
Total - 2001	**117 551 169 $**	**4 695 011 $**	**(299 150 415)$**	**(176 904 235)$**

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

5. Contributions de l'employeur au Régime

Les contributions de l'employeur au Régime sont les suivantes:

	2002	2001
Province du Nouveau-Brunswick	31 441 689 $	21 676 222 $
Société d'energie du Nouveau-Brunswick	10 578 566	7 158 603
Université du Nouveau-Brunswick	2 466 489	1 898 763
Commission de la santé, de la sécurité et de l'indemnisation des accidents au travail	1 304 687	846 375
Société des alcools du Nouveau-Brunswick	928 263	613 836
Autres	7 933 179	6 880 628
	54 652 873 $	39 074 427 $

6. Taxe de vente harmonisée

Il est ressorti des longues discussions entre la SGPNB et l'Agence canadienne des douanes et du revenu que la SGPNB était tenue de percevoir et de remettre la taxe de vente harmonisée (« TVH ») sur les honoraires qu'elle demande aux fonds de retraite conformément à sa convention d'administration fiduciaire. Ainsi, en 2002, la SGPNB a, de bons gré, perçu et remis à l'Agence canadienne des douanes et du revenu la TVH pour les exercices allant de 1996 à 2001. Ce montant est inscrit sous un poste distinct à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations. Pour l'exercice 2001-2002, la TVH est incluse dans le montant inscrit sous le poste « Frais de gestion des placements » à l'état de l'évolution de l'actif net détenu en fiducie.

7. Politique de financement

Les cotisations des employés doivent être égales à 5,8 % de leurs gains, jusqu'à concurrence du MGAP en vertu du Régime de pensions du Canada, plus 7,5 % des gains excédant le MGAP. L'employeur est tenu de verser un montant qui, de l'avis de l'actuaire, permettra, avec les cotisations des employés, de couvrir le coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice.

La dernière évaluation actuarielle réalisée à des fins de financement, en date du 1er avril 2000, a été produite par la firme Morneau Sobeco, un cabinet d'actuaires conseils. Cette évaluation a révélé un excédent de 330 225 000 $.

8. Engagements du Régime de retraite

La valeur actualisée des prestations constituées a été déterminée selon la méthode de répartition des prestations au prorata des hypothèses de service et actuarielles qui reflètent la meilleure estimation de l'administrateur pour l'avenir. Une évaluation actuarielle a été produite par la firme d'actuaires-conseils Morneau Sobeco en date du 1er avril 2002.

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

8. Engagements du Régime de retraite (suite)

L'évaluation repose sur les hypothèses à court terme et les hypothèses à long terme suivantes :

	Hypothèses à long terme	Hypothèses à court terme
Rendement de l'actif	7,9 %	7,9 %
Augmentation de traitement annuelle	4,0 % plus promotion entre 0,2 % et 1,0 %	De 2,0 à 4,0 %
Inflation	3,5 %	3,5 %
Taux de relèvement de la pension après la retraite		
(Actifs et retraités qui ont pris leur retraite après le 30 avril 1995)	3,3 %	De 1,7 à 3,3 %
(Retraités qui ont pris leur retraite avant le 1er mai 1995 et pour la faculté de l'Université du Nouveau-Brunswick)	3,4 %	De 1,7 à 3,4 %

La valeur actuarielle actualisée des prestations au 31 mars et les principaux éléments des variations des valeurs actuarielles actualisées au cours de l'exercice étaient les suivants :

	(en millions) 2002	2001
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées au début de l'exercice	2 830,89 $	2 683,60 $
Intérêts accumulés sur les prestations	222,16	210,90
Prestations constituées	97,37	97,44
Prestations versées	(134,79)	(125,44)
Modification des hypothèses	-	-
Pertes actuariel (gain)	50,50	(35,61)
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées à la fin de l'exercice	3 066,13 $	2 830,89 $
Valeur nette de l'actif disponible pour les prestations	3 031,20 $	2 968,65 $

9. Placements effectives auprès du promoteur

Le Régime de retraite des employés dans les services publics détenait, au 31 mars 2002 :

- 51 % du total des obligations nominales des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 756 898 534$. De ce montant, 11 481 955$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick et de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick.

FONDS EN FIDUCIE No. 4
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DANS LES SERVICES PUBLICS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

9. Placements effectives auprès du promoteur (suite)

- 52 % du total du marché monétaire des fonds en fiducie à participation unitaire de 283 523 479$. De ce montant, 26 939 783$ étaient constitués de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick à court terme.

- 48 % du total d'investissement des étudiants des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 313 557$. De ce montant, 63 178$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick.

ÉTATS FINANCIERS

RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS

31 MARS 2002

Office of the Auditor General / Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Peter Mesheau
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour les prestations du Régime de pension de retraite des enseignants au 31 mars 2002 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire du Régime, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Régime au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général,

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 31 octobre 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 MARS 2002

	2002	2001
ACTIF		
Placements (note 3)	2 791 760 234 $	2 813 373 292 $
Débiteurs		
Cotisations des employés	4 790 519	2 248 656
Cotisations de l'employeur	791 463	5 427
	5 571 981	2 254 083
Total de l'actif	2 797 332 215	2 815 627 375
PASSIF		
Créditeurs	984 797	671 960
Cotisations reportées	-	23 596 813
Total du passif	984 797	24 268 773
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS	2 796 347 418 $	2 791 358 602 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances,

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002

	2002	2001
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements (note 4)	[illegible] $	- $
Prêts de titres	[illegible]	[illegible]
Cotisations au régime		
Employés	[illegible]	[illegible]
Employeur	[illegible]	[illegible]
Transferts en vertu d'ententes de réciprocité	[illegible]	[illegible]
Augmentation totale de l'actif	[illegible]	[illegible]
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Perte de placements (note 4)	-	[illegible]
Pensions	[illegible]	[illegible]
Remboursements	[illegible]	[illegible]
Transferts en vertu d'ententes de réciprocité	[illegible]	[illegible]
Dépenses administratives	[illegible]	[illegible]
Frais de gestion des placements	[illegible]	[illegible]
Taxe de vente harmonisée (note 5)	[illegible]	-
Diminution totale de l'actif	[illegible]	[illegible]
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	[illegible]	[illegible]
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	[illegible]	[illegible]
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	[illegible] $	[illegible] $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2003

1. Description du Régime

La description suivante du Régime de retraite des enseignants n'est qu'un résumé. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la Loi sur la pension de retraite des enseignants.

a) Renseignements généraux

Il s'agit d'un régime de retraite contributif à prestations déterminées visant les enseignants définis dans la Loi et les règlements établis en vertu de celle-ci. Le Régime est administré par le Bureau des ressources humaines.

b) Politique de financement

Les participants et le promoteur du Régime versent des cotisations. Le calcul des prestations de retraite que le Régime doit verser est déterminé dans le cadre d'une évaluation actuarielle réalisée (se reporter à la note 4).

c) Pensions d'ancienneté

Dans le cas des années de service ouvrant droit à pension effectuées au 31 août 1992, la pension de base est égale à 1,3 % du traitement annuel moyen des 5 années consécutives les mieux rémunérées, jusqu'à concurrence du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP), plus 2 % du traitement annuel moyen excédant le MGAP, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension. Il y a intégration des prestations de retraite en conformité avec le MGAP moyen lorsque le participant atteint l'âge de 65 ans, quel que soit le moment où le versement des prestations de retraite a débuté. Les prestations de retraite sont indexées annuellement jusqu'à concurrence de 5 (72 %).

Dans le cas des années de service ouvrant droit à pension effectuées au 1er septembre 1992, la pension correspond à 2 (10 %) du traitement annuel moyen des 5 années consécutives les mieux rémunérées, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension.

Les employés sont admissibles à des prestations de retraite lorsque la somme de leur âge et des années de service ouvrant droit à pension est au moins égale à 87, lorsqu'ils comptent au moins 35 années de service ouvrant droit à pension, ou lorsqu'ils atteignent 65 ans et qu'ils ont accumulé 2 années de service ouvrant droit à pension, ou qu'ils atteignent 60 ans et qu'ils ont compté 30 années de service ouvrant droit à pension. Les participants ont droit à des prestations réduites lorsque la somme de leur âge et de leurs années de service est égale à 80 ou lorsqu'ils atteignent 60 ans et qu'ils comptent 2 années de service ouvrant droit à pension.

d) Pensions d'invalidité

Un participant qui compte au moins cinq années de service ouvrant droit à pension et à qui a été octroyée une rente d'une invalidité a droit à des prestations immédiates dès qu'il prend sa retraite en raison de cette invalidité.

[illegible]

1. Description de l'régime (suite)

g) Procédures de décès

[illegible]

f) Procédures en matière de la cessation d'emploi

[illegible]

g) Impôt sur le revenu

[illegible]

2. Résumé des principales politiques comptables

a) Base de présentation

[illegible]

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

5. Placements (suite)

Le texte qui suit décrit chacun des fonds en fiducie à participation unitaire qui existaient au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2002.

Obligations nominales

Ce fonds investit essentiellement dans des obligations de bonne qualité (ayant une cote d'évaluation minimum de BBB accordée par une importante agence de cotation) des pays du G-7 et des provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est de dépasser de 20 points de base celui de son point de repère, l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique du Nouveau-Brunswick. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son point de repère, l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Obligations à rendement réel

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, instruments qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son point de repère, l'indice obligataire, rendement réel Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Marché monétaire

Ce fonds investit essentiellement dans des titres à revenu fixe échéant à moins d'un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son point de repère, qui est de 80 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours Scotia Capital et de 20 % du taux sur les prêts à vue.

Actions de répartition internationales

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition de l'avoir et pour diversifier les placements en actions en participant aux marchés des actions des États-Unis, du Japon, du Royaume-Uni, de l'Allemagne, de la France et de l'Italie. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

Actions de répartition canadiennes

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition en investissant dans le marché canadien des actions. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique :

Ce fonds investit dans des valeurs d'entreprises du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique, ouvertes et fermées. L'objectif de rendement est d'obtenir 80 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Actions canadiennes

Le choix des placements se fait essentiellement parmi les 120 entreprises les mieux cotées à la Bourse de Toronto. L'objectif de rendement est d'obtenir 80 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Petite capitalisation du TSE

Ce fonds, sous gestion externe, investit essentiellement parmi les 180 dernières entreprises de l'indice TSE 300. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son point de repère, l'indice S&P/TSE pour les sociétés à petite capitalisation, de 100 points de base.

Actions à diffusion restreinte

Lancé le 1er février 2001, ce fonds est géré par des gestionnaires indépendants qui investissent principalement dans les actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de sont point de repère, qui est composé des indices de rendement global du S&P 500, du FTSE-100, du DAX, du CAC-40 et du MIB-30, de 300 points de base sur une moyenne mobile de quatre ans.

Valeurs immobilières américaines :

Lancé le 1er février 2001, ce fonds est géré par un gestionnaire indépendant qui investit principalement dans des actions cotées en bourse de sociétés de placement immobilier américaines. L'objectif de rendement est de dépasser de 150 points de base l'indice NAREIT®.

Actions de sociétés ouvertes :

Ce fonds, qui a été lancé le 15 août 2001, est géré par des gestionnaires indépendants. A l'heure actuelle, deux gestionnaires sont en poste, chacun ayant sous sa responsabilité 50 % de l'actif total. L'un des gestionnaires investit essentiellement dans des titres de sociétés américaines cotées en bourse et son objectif de rendement est de dépasser de 200 points de base l'indice de rendement total du S&P 500. L'autre gestionnaire investit principalement dans des titres de sociétés européennes cotées en bourse et son objectif de rendement est de dépasser de 200 points de base son point de repère qui est composé à parts égales des indices de rendement total du FTSE-100, du DAX, du CAC-40 et du MIB-30.

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Investissement des étudiants:

Ce fonds est géré par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme d'investissement des étudiants. La base initiale était de 1 million de dollars qui doivent être investis en respectant le mode de placement préconisé par la SGPNB. Pour ce fonds, le point de repère est de 50 % du S&P/TSE 60, de 45 % de l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital et de 5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours Scotia Capital. Le personnel de la SGPNB surveille étroitement les activités de ce fonds et il exécute et traite toutes les opérations pour le compte des étudiants.

Le tableau ci-dessous reflète les avoirs dans les fiducies d'investissement à participation unitaire dont la SGPNB est fiduciaire.

	Parts	Valeur monétaire	2002 Montant	2001 Montant
Instruments à taux fixe:				
Obligations nominales	737 562	1 162 $	857 670 932 $	857 085 486 $
Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick	16 064	1 242	19 943 594	21 817 289
			877 614 526	878 902 775
Obligations à rendement réel	276 629	1 275	352 586 690	333 405 419
Marché monétaire	116 201	1 165	135 400 425	87 995 272
			1 365 601 641	1 300 303 466
Actions:				
Répartition, internationales	337 744	1 094	369 433 843	504 192 337
Répartition, canadiennes	29 238	1 391	40 657 806	120 589 063
Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique	22 037	1 281	28 236 047	20 926 775
Actions canadiennes	631 554	1 096	693 248 353	653 235 225
Petite capitalisation du TSE	64 057	1 195	76 546 678	70 006 348
Actions à diffusion restreinte	101 141	830	83 906 782	81 778 525
Valeurs immobilières américaines	49 063	1 190	58 378 804	61 688 063
Actions de sociétés ouvertes	78 208	960	75 068 026	-
			1 425 476 339	1 512 416 336
Équilibré:				
Investissement des étudiants	528	1 291	682 254	653 490
			2 791 760 234 $	2 813 373 292 $

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

(c) Gestion des risques

Les taux de rendement varient selon le degré d'incertitude. Les principales sources d'incertitude auxquelles sont exposés les placements sont le risque de crédit et le risque de prix. Le risque de crédit réside dans la possibilité qu'une entité à un instrument financier omette d'acquitter une obligation, entraînant ainsi une perte financière pour l'autre entité. Quant au risque de prix, il correspond au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque du marché. Le risque de change est relié aux fluctuations de la valeur des placements causées par les taux de change variables. Le risque de taux d'intérêt est rattaché aux fluctuations de la valeur des placements dues aux changements des taux d'intérêt du marché. Enfin, le risque du marché est le fait que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des cours du marché, que les changements soient attribuables à des facteurs reliés à chaque titre ou à l'émetteur, ou encore à des facteurs concernant tous les titres échangés dans le marché. Le risque est réduit par la diversification des catégories de titre, la diversification à l'intérieur de chaque catégorie, les contraintes de qualité sur les instruments à revenu fixe et les restrictions de limiter la plupart des placements au pays du G7.

Les emprunts et l'endettement externe ne sont pas permis, et des moyens sont en place pour contrôler l'utilisation de produits dérivés. Les contrats de change à terme servent à gérer le risque-devise inhérent à l'achat de titres en devises étrangères.

4. Revenus de placements

Le tableau suivant reflète les revenus de placement du Régime de pension de retraite des enseignants dans chacun des fiducies d'investissement à participation unitaire dont la SGPNB est fiduciaire à la fin de l'exercice, le 31 mars 2002.

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

4. Revenus de placements (suite)

	Intérêts	Dividendes	Augmentation/ (Diminution) de la valeur marchande pour l'exercice courant	Total
Instruments à taux fixe:				
Obligations nominales	45 626 686 $	- $	(4 333 827)$	41 292 859 $
Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick	1 404 761	-	(371 205)	1 033 556
	47 031 447	-	(4 705 032)	42 326 415
Obligations à rendement réel	11 927 245	-	(2 698 773)	9 228 472
Marché monétaire	5 329 019	-	(870 074)	4 458 945
	64 287 711	-	(8 273 879)	56 013 832
Actions:				
Répartition, internationales	17 535 420	-	(42 088 978)	(24 553 558)
Répartition, canadiennes	3 314 214	-	5 981 461	9 295 675
Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique	939 140	866 681	(555 099)	1 250 722
Actions canadiennes	2 270 055	367 718	29 108 585	31 746 358
Petite capitalisation du TSE	20 637	1 259 514	10 475 924	11 756 075
Actions à diffusion restreinte	3 219 223	-	(4 217 111)	(997 888)
Valeurs immobilières américaines	32 766	3 811 896	8 186 527	12 031 189
Actions de sociétés ouvertes	31 089	329 016	(2 134 269)	(1 774 164)
	27 362 544	6 634 825	4 757 040	38 754 409
Équilibré:				
Investissement des étudiants	20 004	6 027	2 723	28 754
Total - 2002	**91 670 259 $**	**6 640 852 $**	**(3 514 116)$**	**94 796 995 $**
Total - 2001	**113 281 500 $**	**4 383 839 $**	**(257 776 194)$**	**(140 110 855)$**

5. Taxe de vente harmonisée

Il est ressorti des longues discussions entre la SGPNB et l'Agence canadienne des douanes et du revenu que la SGPNB était tenue de percevoir et de remettre la taxe de vente harmonisée (« TVH ») sur les honoraires qu'elle demande aux fonds de retraite conformément à sa convention d'administration fiduciaire. Ainsi, en 2002, la SGPNB a, de bons gré, perçu et remis à l'Agence canadienne des douanes et du revenu la TVH pour les exercices allant de 1996 à 2001. Ce montant est inscrit sous un poste distinct à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations. Pour l'exercice 2001-2002, la TVH est incluse dans le montant inscrit sous le poste « Frais de gestion des placements » à l'état de l'évolution de l'actif net détenu en fiducie.

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

6. Politique de financement

Les cotisations des employés doivent être égales à 7,3 % de leurs gains jusqu'à concurrence du MGAP, plus 9 % de leurs gains excédant le MGAP. Les cotisations versées par l'employeur sont égales aux cotisations des employés.

La dernière évaluation actuarielle réalisée à des fins de financement, en date du 1er avril 2000, a été produite par la firme Morneau Sobeco, un cabinet d'actuaires conseils. L'évaluation a révélé un excédent de 221 127 000 $.

7. Engagements du Régime de retraite

La valeur actualisée des prestations constituées a été déterminée selon la méthode de répartition des prestations au prorata des hypothèses de service et actuarielles qui reflètent la meilleure estimation de l'administrateur pour l'avenir. Une évaluation actuarielle a été produite par la firme d'actuaires-conseils Morneau Sobeco en date du 1er avril 2002.

L'évaluation repose sur les hypothèses à court terme et les hypothèses à long terme suivantes :

	Hypothèses à long terme	Hypothèses à court terme
Rendement de l'actif	7,9 %	7,9 %
Augmentation de traitement annuelle	4,0 % plus promotion entre 0,25 % et 1,5 %	De 2,0 à 4,0 %
Inflation	3,5 %	3,5 %
Taux de relèvement de la pension après la retraite		
(actifs et retraités qui ont pris leur retraite après le 30 avril 1995)	3,2 %	De 1,7 à 3,2 %
(Retraités qui ont pris leur retraite avant le 1er mai 1995)	3,4 %	De 1,7 à 3,4 %

La valeur actuarielle actualisée des prestations au 31 mars et les principaux éléments des variations des valeurs actuarielles actualisées au cours de l'exercice étaient les suivants :

FONDS EN FIDUCIE No. 7
RÉGIME DE PENSION DE RETRAITE DES ENSEIGNANTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

7. Engagements du Régime de retraite (suite)

	(en millions) 2002	2001
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées au début de l'exercice	2 759,63 $	2 631,78 $
Intérêts accumulés sur les prestations	214,81	204,90
Prestations constituées	69,95	60,62
Prestations versées	(151,03)	(136,75)
Pertes actuariel (gain)	38,82	(0,92)
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées à la fin de l'exercice	2 932,18 $	2 759,63 $
Valeur nette de l'actif disponible pour les prestations	2 796,35 $	2 791,36 $

8. Placements effectives auprès du promoteur

Le Régime de retraite des enseignants détenait, au 31 mars 2002 :

- 49 % du total des obligations nominales des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 756 898 534$. De ce montant, 11 481 955$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick et de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick.

- 48 % du total du marché monétaire des fonds en fiducie à participation unitaire de 283 523 479$. De ce montant, 26 939 783$ étaient constitués de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick à court terme.

- 52 % du total d'investissement des étudiants des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 313 557$. De ce montant, 63 178$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick.

FONDS EN FIDUCIE N° 8

FONDS EN FIDUCIE D'ASSURANCE COLLECTIVE

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 8
FONDS EN FIDUCIE D'ASSURANCE COLLECTIVE
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
A court terme :		
Caisse	31 561 $	109 720 $
Dépôts à court terme (valeur nominale de 900 000 $)	900 000	700 000
Montant à recevoir d'Assomption Compagnie Mutelle d'Assurance-vie	345 561	1 748 718
Intérêts courus à recevoir	2 754	4 989
	1 279 876	2 563 427
Placements (valeur marchande de 164 000 $) (note 3)	150 000	221 000
Charges reportées :		
Primes non amortis moins les escomptes	(161)	565
	1 429 715 $	2 784 992 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Avoir du fonds	1 429 715	2 784 992
	1 429 715 $	2 784 992 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	2 784 992 $	1 373 912 $
Ajouter :		
Intérêts bancaires	1 386	3 338
Intérêts gagnés sur placements	47 220	64 768
Amortissement les primes moins des escomptes	(726)	(3 899)
Remboursement de cotisations d'assurance collective (déficit)	(1 403 157)	1 346 873
	(1 355 277)	1 411 080
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	1 429 715 $	2 784 992 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE N° 0
FONDS EN FIDUCIE D'ASSURANCE COLLECTIVE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(non vérifiées)
31 MARS 2002

1. Généralités

Le Fonds en fiducie d'assurance collective est détenu en fiducie par le ministre des Finances. De plus, on se sert de celui-ci comme fonds de stabilisation du taux de cotisation en y imputant ou créditant le déficit ou l'excédent annuel du régime. Le Fonds sert également pour des dépenses au compte à but spécial.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

Les intérêts bancaires et les intérêts gagnés sur placements sont inscrits à l'état des résultats selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Placements

Les placements en obligations et débentures sont indiqués au bilan selon leur valeur nominale. Les escomptes non amortis sont inscrits séparément au bilan comme crédits différés. Les dépôts à court terme figurent au bilan selon leur prix coûtant.

c) Escomptes

Les escomptes sont différés et amortis à titre de recettes selon le calcul du taux de rendement constant pendant la durée non écoulée des titres visés.

3. Placements

Valeur des placements au 31 mars 2002

	Valeur nominale	Valeur comptable nette	Valeur marchande
Obligations et débentures émises ou garanties par le Canada	150 000 $	149 670 $	166 000 $

FONDS EN FIDUCIE N° 6

FONDS EN FIDUCIE DE LA SANTÉ MENTALE

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2020

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

1) [illegible]

[illegible]

2) [illegible]

a) [illegible]

[illegible]

b) [illegible]

[illegible]

c) [illegible]

[illegible]

3) [illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

ÉTATS FINANCIERS

RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE

31 MARS 2002

Office of the Auditor General *Bureau du vérificateur général*

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Peter Mesheau
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour les prestations des Régimes de pension des juges de la cour provinciale au 31 mars 2002 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire des Régimes. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire des Régimes, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des Régimes au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général,

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 31 octobre 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 MARS 2002

	2002	2001
ACTIF		
Placements (note 3)	22 341 936 $	21 247 947 $
Débiteurs - cotisations des employés	17 922	41 391
Total de l'actif	22 359 858	21 289 338
PASSIF		
Créditeurs	47 588	4 587
Cotisations reportées	1 177 033	-
Total du passif	1 224 621	4 587
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS	21 135 237 $	21 284 751 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances,

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002

	2002	2001
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements (note 4)	690 056 $	- $
Prêts de titres	644	584
Cotisations au régime		
Employés	242 532	233 303
Province du Nouveau-Brunswick	156 301	1 796 000
Augmentation totale de l'actif	1 089 533	2 029 887
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Perte de placements (note 4)	-	1 645 778
Pensions	1 170 709	1 096 021
Frais d'administration	35 378	10 000
Frais de gestion des placements	27 312	20 786
Taxe de vente harmonisée (note 5)	5 648	-
Diminution totale de l'actif	1 239 047	2 772 585
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(149 514)	(742 698)
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	21 284 751	22 027 449
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	21 135 237 $	21 284 751 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description des Régimes

Les juges nommés avant le 18 février 2000 peuvent choisir entre le régime de retraite établi en vertu de la *Loi sur la Cour provinciale* et celui établi en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*. Les juges nommés après cette date reçevront le régime de retraite établi en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*.

Toutes les opérations relatives à ces régimes sont faites par l'entremise du présent fonds en fiducie, sauf celles ayant trait aux allocations supplémentaires versées en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*. Ces allocations supplémentaires sont supérieures aux prestations maximales allouées en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Le Fonds consolidé du gouvernement verse ces allocations supplémentaires.

La description suivante des régimes de pension des juges de la Cour provinciale n'est qu'un résumé. Pour obtenir de plus amples renseignements, consulter la *Loi sur la Cour provinciale* ou la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*.

(a) Régime de retraite des juges établi en vertu de la *Loi sur la Cour provinciale*

i. Renseignements généraux

Il s'agit d'un régime de retraite contributif à prestations déterminées visant tous les juges nommés avant le 18 février 2000 qui ont choisi le régime de retraite établi en vertu de la *Loi sur la Cour provinciale* et les règlements établis en vertu de cette loi.

ii. Politique de financement

Les participants et le promoteur du Régime versent des cotisations. La valeur des prestations de retraite que le Régime doit verser est déterminée dans le cadre d'une évaluation actuarielle (consulter la note 6).

iii. Pensions d'ancienneté

Les prestations de retraite sont égales à 60 % du traitement du participant immédiatement avant son départ à la retraite moins 0,7 % de la moyenne de 3 ans du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension pour chaque année de service ouvrant droit à pension ultérieure au 31 août 1966. Il y a intégration des prestations de retraite au régime de pensions du Canada lorsque le participant atteint 65 ans. Les prestations sont indexées annuellement jusqu'à concurrence de 6 %.

L'âge normal de la retraite est 65 ans. L'âge obligatoire de la retraite est 75 ans. Les participants sont admissibles à des prestations de retraite non réduites à 60 ans, après 25 années de service, ou à 65 ans, après 10 années de service.

iv. Prestations d'invalidité

Une pension d'invalidité correspondant à 60 % du traitement peut être versée le jour où le juge est admissible à une prestation d'invalidité, avec un minimum de 2 années de service ouvrant droit à pension.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description des Régimes (suite)

v. Prestations de décès

En cas de décès en cours d'emploi, si le participant comptait moins de deux années de service, une somme correspondant aux cotisations versées par ce dernier et aux intérêts à la date du décès est remise au conjoint ou à la succession. Toutefois, si le participant avait une pension acquise, une pension équivalant à 50 % de celle-ci est versée au conjoint et, si le participant n'avait pas de conjoint mais un enfant, une pension est versée relativement à cet enfant jusqu'à 18 ans.

Si un participant décède après avoir pris sa retraite, le conjoint reçoit, pendant le reste de sa vie, 50 % des prestations payables au participant.

vi. Remboursement au moment de la cessation d'emploi

Un participant qui cesse de travailler avant de compter dix années de service ouvrant droit à pension obtient le remboursement des cotisations qu'il a versées ainsi que les intérêts à la date de la cessation d'emploi. Un participant qui n'a pas droit au versement d'une pension non réduite parce qu'il n'a pas exercé ses fonctions pendant au moins vingt-cinq ans, ou n'a pas atteint l'âge de soixante-cinq ans, peut choisir de prendre sa retraite et recevoir le versement d'une pension réduite.

vii. Impôt sur le revenu

Ce Régime est un régime de pension agréé tel que défini dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* et il n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

(b) Régime de retraite des juges établi en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*

i. Renseignements généraux

Il s'agit d'un régime de retraite contributif à prestations déterminées visant tous les juges nommés après le 18 février 2000 établi en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale* et des règlements établis en vertu de cette loi. Les juges nommés avant le 18 février 2000 peuvent choisir entre le régime de retraite établi en vertu de la *Loi sur la Cour provinciale* et celui établi en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*

ii. Politique de financement

Les participants et le promoteur du Régime versent des cotisations. La valeur des prestations de retraite que le Régime doit verser est déterminée dans le cadre d'une évaluation actuarielle (consulter la note 6).

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description des Régimes (suite)

iii. Pensions d'ancienneté

Les prestations de retraite correspondent à 2,75 % par année de service jusqu'à concurrence de la pension maximale de 65 % calculée en fonction du traitement moyen. Le traitement moyen désigne le traitement annuel moyen le plus élevé touché par un juge actif pendant toute période de 36 mois consécutifs. La durée maximale du service ouvrant droit à pension d'un juge est de 23,63 années.

Il n'y a pas d'intégration et les prestations de retraite sont indexées annuellement jusqu'à concurrence de 5 %. Un juge ayant été en fonction pendant 2 ans peut prendre sa retraite à 60 ans sans réduction de ses prestations. Un juge comptant 2 années de service ouvrant droit à pension peut prendre une retraite anticipée. Ses prestations sont alors réduites de 3 % pour chaque année précédant l'âge de 60 ans. Les juges peuvent exercer des choix quant aux pensions de conjoint survivant et aux périodes de garantie.

Il n'y a pas d'âge obligatoire de la retraite, bien que le versement des cotisations doive cesser lorsque la pension maximale de 65 % est atteinte ou le jour suivant le dernier jour de l'année au cours de laquelle le participant atteint 69 ans. Le versement des prestations de retraite doit débuter le jour suivant le dernier jour de l'année au cours de laquelle le participant atteint 69 ans.

iv. Prestations d'invalidité

Une prestation d'invalidité correspondant à 60 % du traitement peut être versée le jour où débute l'invalidité, et ce, jusqu'à 65 ans. Dès que le juge atteint 65 ans, la prestation d'invalidité cesse et le juge doit se retirer et recevoir une pension d'invalidité correspondant au nombre d'années de service jusqu'à 65 ans multiplié par 2,75 %, ce montant étant par la suite multiplié par le traitement moyen à la date d'invalidité.

v. Prestations de décès

En cas de décès en cours d'emploi d'un juge qui comptait au moins 2 années de service ouvrant droit à pension et qui avait moins de 65 ans, la pension versée au conjoint est égale à 50 % de la pension annuelle qui aurait été payable au juge s'il avait continué à exercer ses fonctions de juge jusqu'à l'âge de 65 ans, en fonction de son traitement moyen au moment du décès. Si le juge n'avait pas de conjoint mais un enfant, une pension est versée relativement à cet enfant jusqu'à ce qu'il ait 19 ans. Si ce dernier est un étudiant à plein temps dans un établissement d'enseignement, une pension est versée jusqu'à ce qu'il atteigne 25 ans ou qu'il cesse de fréquenter un établissement d'enseignement à plein temps, selon la première éventualité.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description des Régimes (suite)

En cas de décès en cours d'emploi d'un juge qui comptait au moins 2 années de service ouvrant droit à pension et qui avait au moins 65 ans, mais pas encore 69 ans, la pension versée au conjoint est égale à 50 % de la pension annuelle qui aurait été payable au juge s'il avait pris sa retraite à la date de son décès. Si le juge n'avait pas de conjoint mais un enfant, une pension est versée relativement à cet enfant jusqu'à ce qu'il ait 19 ans. Si ce dernier est un étudiant à plein temps dans un établissement d'enseignement, une pension est versée jusqu'à ce qu'il atteigne 25 ans ou qu'il cesse de fréquenter un établissement d'enseignement à plein temps, selon la première éventualité.

Dans les cas où le décès du participant survient après son départ à la retraite, la pension habituelle au conjoint survivant est payable. Celle-ci correspond à 50 % de la pension annuelle qui aurait été payable au juge à la date de son décès. Si le juge n'avait pas de conjoint mais un enfant, une pension est versée relativement à cet enfant jusqu'à ce qu'il ait 19 ans. Si ce dernier est un étudiant à plein temps dans un établissement d'enseignement, une pension est versée jusqu'à ce qu'il atteigne 25 ans ou qu'il cesse de fréquenter un établissement d'enseignement à plein temps, selon la première éventualité.

D'autres dispositions s'appliquent :

Si un participant décède après avoir pris sa retraite, qu'il avait un conjoint au moment de son départ à la retraite et qu'il avait choisi une prestation au conjoint plus élevée, celle-ci est payable conformément à l'option choisie au moment du départ à la retraite (soit 60 %, 66 2/3 %, 75 % ou 100 %). Au même moment, un participant peut aussi choisir que des versements garantis soient versés à son conjoint et à sa succession pendant 5, 10 ou 15 ans après que les prestations ont commencé à lui être versées. Ces options ne sont offertes que pour une personne qui est effectivement un conjoint à la date où débute le versement de la pension annuelle, au moment du départ à la retraite du juge.

Un juge sans conjoint ni enfant à charge peut choisir une pension réduite à être payer à sa succession pour une période garantie de 5, 10 ou 15 ans.

vi. Remboursement au moment de la cessation d'emploi

Un participant qui cesse de travailler avant de compter deux années de service ouvrant droit à pension et d'avoir droit à une pension obtient le remboursement des cotisations qu'il a versées ainsi que les intérêts à la date de la cessation d'emploi. Au moment de la cessation d'emploi, un participant de moins de 60 ans qui compte 2 années de service ouvrant droit à pension est admissible à une pension différée à 60 ans ou une pension réduite jusqu'à l'âge de 60 ans.

vii. Impôt sur le revenu

Ce Régime est un régime de pension agréé tel que défini dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* et il n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

1. Description des Régimes (suite)

Dispositions transitoires (juges nommés avant le 18 février 2000)

Un juge qui cesse de cotiser au régime lorsque la pension maximale est atteinte ou lorsqu'il a choisi une pension réduite, des versements garantis, une retraite anticipée ou une pension différée en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale* est réputé avoir choisi de recevoir ses prestations uniquement en vertu de la *Loi sur la pension des juges de la Cour provinciale*, et ce choix est irrévocable.

2. Résumé des principales politiques comptables

(a) Base de présentation

Ces états financiers sont préparés suivant le principe de la continuité de l'exploitation et présentent la situation financière globale des Régimes en tant qu'entité publiante financière indépendante des promoteurs et des participants. Ils sont préparés pour aider les participants aux Régimes et les autres intéressés à examiner les opérations des Régimes au cours de l'exercice financier, mais ils ne contiennent pas de renseignements quant aux besoins de financement des Régimes ou quant à la sécurité des prestations constituées par les participants aux Régimes.

(b) Placements

Le 1er avril 1998, les actifs des régimes de pension des juges de la Cour provinciales ont été transférés dans des fiducies d'investissement à participation unitaire constituées par la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick (SGPNB).

Tous les placements des Régimes sont représentés par des unités détenues de la fiducie d'investissement à participation unitaire. La valeur totale est basée sur la valeur d'actif net calculée, multipliée par le nombre d'unités détenues.

Les placements sont évalués à leur juste valeur à la date des états financiers. Pour les titres énumérés dans une opération de change, la juste valeur correspond au cours de clôture figurant sur l'opération de change. Si le cours de clôture n'est pas disponible, la moyenne du dernier cours et de l'offre est utilisée. Les titres non énumérés dans une opération de change sont évalués au moyen d'un service de cotation offert par un courtier autorisé. Les placements en effets du marché monétaire sont indiqués au prix coûtant, ce qui équivaut environ à la valeur au marché. Les placements libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur en fin d'exercice.

(c) Constatation des revenus

Toutes les opérations de placement sont constatées à la date de transaction. Les revenus d'intérêts et de dividendes ont été enregistrés en fin d'exercice. Les opérations libellées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Les produits dérivés, tels que contrats de change, contrats à terme et swaps, sont inscrits à la valeur que la fiducie d'investissement à participation unitaire aurait payée ou reçue si le contrat s'était terminé à la fin de l'exercice. Le gain ou la perte obtenu est inclus dans les revenus de placement.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

2. Résumé des principales politiques comptables (suite)

Les gains et les pertes réalisés de même que ceux non-réalisés sont inclus dans les revenus de placement.

3. Placements

(a) Fiduciaire

Les actifs des régimes de pension des juges de la Cour provinciale sont détenus en fiducie par la SGPNB. La SGPNB a été désignée fiduciaire le 11 mars 1998 en vertu d'une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick qui porte son nom (Loi sur la SGPNB) et elle est chargée de la gestion de l'actif des Régimes depuis le 1er avril 1998.

(b) Placements

Il existe présentement 13 fiducies d'investissement à participation unitaire, chacun avec un mandat de placement précis. Les fiducies d'investissement à participation unitaire sont établies conformément à une déclaration de fiducie effectuée par la SGPNB le 1er avril 1998. Chaque fonds est un fonds mutuel sans personnalité morale, régi par les lois du Nouveau-Brunswick.

Le texte qui suit décrit chacun des fonds en fiducie à participation unitaire qui existaient au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2002 :

Obligations nominales:

Ce fonds investit essentiellement dans des obligations de bonne qualité (ayant une cote d'évaluation 3335 accordée par une importante agence de cotation) des pays du G-7 et des provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est de dépasser de 20 points de base celui de son point de repère, l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick:

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique au Nouveau-Brunswick. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son point de repère, l'indice des titres du gouvernement Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Obligations à rendement réel:

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, instruments qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son point de repère, l'indice obligataire, rendement réel Scotia Capital, sur une moyenne mobile de quatre ans.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

3. Placements (suite)

Marché monétaire

Ce fonds investit essentiellement dans des titres à revenu fixe échéant à moins d'un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son point de repère, qui est de 80 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours Scotia Capital et de 20 % du taux sur les prêts à vue.

Actions de répartition internationales

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition de l'actif et pour diversifier les placements en actions en participant aux marchés des actions des États-Unis, du Japon, du Royaume-Uni, de l'Allemagne, de la France et de l'Italie. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

Actions de répartition canadiennes

Ce fonds a été créé pour mettre en application les décisions en matière de répartition en investissant dans le marché canadien des actions. Les principaux placements sont les produits dérivés tels les contrats à terme, les options et les swaps. L'effet de levier est contourné du fait que chaque produit dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée.

Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique

Ce fonds investit dans des valeurs d'entreprises du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique, ouvertes et fermées. L'objectif de rendement est d'obtenir 80 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Actions canadiennes

Le choix des placements se fait essentiellement parmi les 120 entreprises les mieux cotées à la Bourse de Toronto. L'objectif de rendement est d'obtenir 50 points de base de plus que le point de repère, le TSE 300, sur une moyenne mobile de quatre ans.

Petite capitalisation du TSE

Ce fonds, sous gestion externe, investit essentiellement parmi les 180 dernières entreprises de l'indice TSE 300. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son point de repère, l'indice S&P/TSE pour les sociétés à petite capitalisation, de 100 points de base.

Actions à diffusion restreinte

Lancé le 1er février 2001, ce fonds est géré par des gestionnaires indépendants qui investissent principalement dans les actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de son point de repère, qui est composé des indices de rendement global du S&P 500, du FTSE 100, du DAX, du CAC 40 et du MIB 30, de 500 points de base sur une moyenne mobile de quatre ans.

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

[illegible]. Placements (suite)

Valeurs immobilières américaines :

[illegible]

Actions de sociétés ouvertes :

[illegible]

Investissement des étudiants :

[illegible]

[illegible]

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

[illegible]

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

5. Placements (suite)

Le risque est réduit par la diversification des catégories de titre, la diversification à l'intérieur de chaque catégorie, les contraintes de qualité sur les instruments à revenu fixe et les restrictions de limiter la plupart des placements au pays du G7. Les emprunts et l'endettement externe ne sont pas permis, et des moyens sont en place pour contrôler l'utilisation de produits dérivés. Les contrats de change servent à gérer le risque devise inhérent à l'achat de titres en devises étrangères.

6. Revenus de placements

Le tableau suivant reflète les revenus de placement des régimes de pension des juges de la Cour provinciale dans chacun des fonds en fiducies à participation unitaire dont la SGPNB est fiduciaire à la fin de l'exercice, le 31 mars 2002.

	Intérêts	Dividendes	Augmentation/ (Diminution) de la valeur marchande pour l'exercice courant	Total
Instruments à taux fixe				
Obligations nominales	287 871 $	- $	(32 532)$	255 339 $
Valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick	11 247	-	(3 145)	8 102
	299 118	-	(35 677)	263 441
Obligations à rendement réel	91 581	-	(22 434)	69 147
Marché monétaire	41 914	-	(6 960)	34 954
	432 613	-	(65 071)	367 542
Actions				
Répartition, internationales	171 845	-	(394 699)	(222 854)
Répartition, canadiennes	26 533	-	45 836	72 369
Perspectives de placement dans des actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique	7 519	6 939	(4 450)	10 008
Actions canadiennes	20 792	3 566	267 695	291 053
Petite capitalisation du TSE	151	11 604	57 015	68 870
Actions à diffusion restreinte	25 776	-	(34 116)	(8 338)
Valeurs immobilières américaines	252	30 520	63 723	94 505
Actions de sociétés ouvertes	246	2 634	(16 980)	(14 097)
	253 167	55 125	14 024	322 316
Équités				
Investissement des étudiants	137	61	20	198
Total - 2002	685 917 $	55 186 $	(51 027)$	690 056 $
Total - 2001	786 376 $	38 843 $	(2 469 197)$	(1 645 778)$

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

5. Taxe de vente harmonisée

Il est ressorti des longues discussions entre la SGFNB et l'Agence canadienne des douanes et du revenu que la SGFNB était tenue de percevoir et de remettre la taxe de vente harmonisée (« TVH ») sur les honoraires qu'elle demande aux fonds de retraite conformément à sa convention d'administration fiduciaire. Ainsi, en 2002, la SGFNB a, de bons gré, perçu et remis à l'Agence canadienne des douanes et du revenu la TVH pour les exercices allant de 1996 à 2001. Ce montant est inscrit sous un poste distinct à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations. Pour l'exercice 2001-2002, la TVH est incluse dans le montant inscrit sous le poste « Frais de gestion des placements » à l'état de l'évolution de l'actif net détenu en fiducie.

6. Politique de financement

Depuis le 18 février 2000, les participants sont tenus de verser des cotisations correspondant à 7 % de leur traitement. L'employeur verse un montant déterminé par une évaluation actuarielle qui, combiné aux cotisations des juges, permet de couvrir le coût des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice. Le versement des cotisations doit cesser lorsque la pension maximale (65 % du traitement moyen) est atteinte ou à l'âge de 69 ans, selon la première éventualité.

Le ministre des Finances doit, à la demande du Conseil de gestion, prélever sur le Fonds consolidé, pour verser au fonds en fiducie, les montants additionnels nécessaires pour amortir tout passif non capitalisé relativement aux prestations payables, tel que déterminé par une évaluation actuarielle, en le faisant sous la forme de versements annuels égaux sur une période de temps qui sera déterminée par le ministre.

La dernière évaluation actuarielle réalisée à des fins de financement, en date du 1er avril 2001, a été produite par la firme Morneau Sobeco, un cabinet d'actuaires conseils. Cette évaluation a révélé un passif non capitalisé au 1er avril 2001.

7. Engagements du Régime de retraite

La valeur actualisée des prestations constituées a été déterminée selon la méthode de répartition des prestations au prorata des hypothèses de service et actuarielles qui reflètent la meilleure estimation de la direction pour l'avenir. Morneau Sobeco a effectué une évaluation actuarielle en date du 1er avril 2002.

L'évaluation est fondée sur les hypothèses à long terme suivantes :

Taux de rendement de l'actif	7,9 %
Augmentation salariale annuelle	4,5 %
Inflation	3,5 %
Taux de relèvement de la pension après la retraite	sujet au maximum de 5 % - 3,3 %
	sujet au maximum de 0 % - 3,4 %

FONDS EN FIDUCIE No. 10
RÉGIMES DE PENSION DES JUGES DE LA COUR PROVINCIALE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2002

7. Engagements du Régime de retraite (suite)

La valeur actuarielle actualisée des prestations au 31 mars et les principaux éléments des variations des valeurs actuarielles actualisées au cours de l'exercice étaient les suivants :

	(en millions) 2002
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées au début de l'exercice	23,07$
Intérêts accumulés sur les prestations	1,82
Prestations constituées	0,97
Prestations versées	(1,17)
Perte actuariel (gain)	(0,12)
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées à la fin de l'exercice	24,57$
Valeur nette de l'actif disponible pour les prestations	21,14$

Toute prestation excédant le montant alloué en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* est prélevée sur le Fonds consolidé plutôt que sur le fonds en fiducie n° 10. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2002 :

Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées à être prélevées sur le Fonds consolidé	3 045 500 $
Valeur actuarielle actualisée des prestations de retraite constituées à être prélevées sur le présent fonds	21 524 300 $

8. Placements effectives auprès du promoteur

Le Régime de retraite des juges de la cour provinciale détenait, au 31 mars 2002 :

- 0,3 % du total des obligations nominales des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 756 898 534$. De ce montant, 11 481 955$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick et de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick.
- 0,4 % du total du marché monétaire des fonds en fiducie à participation unitaire de 283 523 479$. De ce montant, 26 939 783$ étaient constitués de titres garantis de la province du Nouveau-Brunswick à court terme.
- 0,4 % du total d'investissement des étudiants des fonds en fiducie à participation unitaire de 1 313 557$. De ce montant, 63 178$ étaient constitués de titres de la province du Nouveau-Brunswick.

FONDS EN FIDUCIE N° 16

LEGS DE MARGARET R. LYNDS

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 16
LEGS DE MARGARET R. LYNDS
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
A court terme :		
Caisse	10 514 $	62 000 $
Intérêts courus à recevoir	2 098	1 940
	12 612	63 940
Placements (valeur marchande de 113 456 $) (note 3)	110 000	60 000
Charges reportées :		
Primes non amortis moins les escomptes	(27)	(353)
	122 585 $	123 587 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Avoir du fonds	122 585 $	123 587 $
	122 585 $	123 587 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	123 587 $	123 684 $
Ajouter :		
Intérêts bancaires	1 186	2 839
Intérêts gagnés sur placements	6 489	6 047
	7 675	8 886
Déduire :		
Paiement des bourses E. Belle Lynds	8 505	8 604
Amortissement des primes moins les escomptes	172	379
	8 677	8 983
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	122 585 $	123 587 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE N° 16
LEGS DE MARGARET R. LYNDS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(non vérifiées)
31 MARS 2002

1. Généralités

Le fonds du legs Margaret R. Lynds est détenu en fiducie par le ministre des Finances en vertu du testament de Margaret R. Lynds et d'un décret modifiant la fiducie rendue par la Cour du Banc de la Reine du Nouveau-Brunswick. Les revenus de placement du fonds servent à accorder au maximum trois bourses d'études, de valeur égale, à des étudiants en communications à des universités précises. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2002, trois bourses d'étude ont été accordées.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

Les intérêts bancaires et les intérêts gagnés sur placements sont inscrits à l'état des résultats selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Placements

Les placements en obligations et débentures sont indiqués au bilan selon leur valeur nominale. Les primes non amorties moins les escomptes sont inscrits séparément au bilan comme charges reportées.

c) Escomptes et primes

Les escomptes et les primes sont reportés et amorties à titre de recettes selon le calcul du taux de rendement constant pendant la durée non écoulée des titres visés.

3. Placements

Valeur des placements au 31 mars 2002 :

	Valeur nominale	Valeur comptable nette	Valeur marchande
Obligations et débentures émises ou garanties par le Nouveau-Brunswick	85 000 $	84 605 $	87 153 $
Obligations et débentures émises ou garanties par d'autres provinces	25 000	25 368	26 303
	110 000 $	109 973 $	113 456 $

FONDS EN FIDUCIE N° 19

FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiées)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 19
FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
A court terme :		
Caisse	2 100 $	25 827 $
Intérêts courus à recevoir	848 468	848 468
	850 568	874 295
Placements (valeur marchande de 33 051 322 $) (note 2)	34 170 000	29 573 000
Crédits reportés :		
Escomptes non amortis moins les primes	(2 825 840)	(1 598 215)
	32 194 728 $	28 849 080 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Avoir du fonds	32 194 728 $	28 849 080 $
	32 194 728 $	28 849 080 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 19
FONDS D'AMORTISSEMENT DE LA SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	29 649 080 $	91 067 967 $
Ajouter :		
Intérêts bancaires	1 460	2 002
Intérêts gagnés sur placements	1 935 640	2 431 770
Gain net provenant de la cession de débentures	—	204 583
Versements au fonds d'amortissement	1 250 000	2 000 000
Amortissement des gains de change	258 540	(1 220 638)
	3 345 640	3 418 717
Déduire :		
Fonds prévus pour le remboursement de débentures :		
12,50% 01 mai 2005	—	25 736 999
	—	25 736 999
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	32 994 720 $	29 649 080 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

[illegible]
[illegible]
[illegible]
(non vérifiés)
[illegible]

1. Sommaire des principales conventions comptables

a) Fonds comptable

Le fonds d'amortissement de la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick est détenu en fiducie par le ministre des Finances en vertu de l'article 17 de la Loi sur l'énergie électrique. La Loi prévoit que la Société doit verser au ministre des Finances les sommes destinées à la caisse d'amortissement qui peuvent être spécifiées dans les modalités de toute émission d'obligations ou de débentures, et ces fonds doivent être versés et investis pour le compte de la Société qui doit les utiliser pour effectuer des paiements à l'échéance de ces obligations et débentures.

b) Comptabilité d'exercice

Les intérêts gagnés sur placements sont inscrits à l'état des résultats selon la méthode de comptabilité d'exercice.

c) Conversion des devises étrangères

Les revenus de placements et les intérêts courus à recevoir sur les titres en devises étrangères sont convertis selon le taux de change en vigueur à la date du bilan. Les gains et pertes de change non matérialisés provenant de la conversion de placements à long terme sont reportés et amortis à titre de recettes selon la méthode de l'amortissement linéaire pendant la durée non écoulée des titres visés.

d) Évaluation des placements

Les placements en obligations et débentures sont indiqués au bilan selon leur valeur nominale. Les escomptes non amortis nets des primes et le solde non amorti des gains et pertes de change non matérialisés sont inscrits séparément au bilan comme crédits ou charges reportés. Les objets à court terme figurent au bilan selon leur prix coûtant.

e) Escomptes et primes

Les escomptes et les primes sont reportés et amortis à titre de recettes selon le calcul du taux de rendement courant pendant la durée non écoulée des titres visés.

Les coûts des placements en obligations et débentures libellés en devises étrangères sont amortis à la valeur nominale du dollar canadien calculée selon la valeur nominale de la monnaie étrangère au taux de change en vigueur au moment de leur achat par le fonds.

2. Placements

Valeur des placements au 31 mars 1982 :

	Valeur nominale	Valeur comptable nette	Valeur marchande
Obligations et débentures émises ou garanties par le Nouveau-Brunswick	[illegible] $	[illegible] $	[illegible] $
	[illegible] $	[illegible] $	[illegible] $

FONDS EN FIDUCIE N° 00

LEGS DU VICOMTE BENNETT

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
[illegible]	[illegible] $	[illegible] $
[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible] $	[illegible] $

[illegible]

[illegible]		
[illegible]	[illegible] $	[illegible] $
[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible] $	[illegible] $

[illegible]

[illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible] $	[illegible] $
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible] $	[illegible] $

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible] [illegible] [illegible] [

FONDS EN FIDUCIE N° 23

FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DES ARTS

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 23
FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DES ARTS
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
A court terme :		
Caisse	5 120 $	29 299 $
Dépôts à court terme (valeur nominale de 1 000 000 $)	1 000 000	1 400 000
Tirées de la loterie à recevoir	---	641 405
Intérêts courus à recevoir	232	299
	1 005 352 $	2 071 003 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Passif à court terme :		
Comptes créditeurs	490 000 $	1 039 420 $
Avoir du fonds	515 352	1 031 583
	1 005 352 $	2 071 003 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	1 031 583 $	1 293 611 $
Ajouter :		
Recettes tirées de la loterie	700 000	700 000
Produits financiers	31 759	75 489
Intérêts bancaires	2 010	1 903
	733 769	777 392
Déduire :		
Dépenses pour l'avancement des arts	1 250 000	1 039 420
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	515 352 $	1 031 583 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE N° 23
FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DES ARTS
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(non vérifiées)
31 MARS 2002

1. Généralités

Le Fonds en fiducie pour l'avancement des arts est établi en vertu de la Loi sur le Fonds en fiducie pour l'avancement des arts. La Loi prévoit que les bénéfices nets réalisés par la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick d'une loterie désignée à l'alinéa 11,1(a) de la Loi sur les loteries doivent être versés au Fonds, qui est détenu en fiducie par le ministre des Finances. Lorsque le montant versé en vertu de l'alinéa 11,1(a) ne totalise pas sept cent mille dollars, un montant suffisant pour garantir que le montant total versé soit égal à sept cent mille dollars doit être versé au Fonds. L'actif du Fonds sert à subventionner les particuliers et les organismes oeuvrant dans le domaine des arts pour faire la promotion de la création artistique et de l'excellence dans les arts.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

Les recettes et les dépenses sont inscrites selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Dépôts à court terme

Les dépôts à court terme sont indiqués au bilan selon leur prix coûtant.

FONDS EN FIDUCIE N° 24

FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DU SPORT

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 24
FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DU SPORT
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
A court terme :		
Caisse	235 687 $	162 486 $
Tirées de la loterie à recevoir	---	438 552
Intérêts courus à recevoir	227	655
	235 914 $	601 693 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Passif à court terme :		
Comptes créditeurs	144 887 $	500 232 $
Avoir du fonds	91 027	101 461
	235 914 $	601 693 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	101 461 $	104 321 $
Ajouter :		
Recettes tirées de la loterie	500 000	500 000
Produits financiers	219	---
Intérêts bancaires	3 351	7 372
	503 570	507 372
Déduire :		
Dépenses pour l'avancement du sport	514 004	510 232
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	91 027 $	101 461 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE N° 24
FONDS EN FIDUCIE POUR L'AVANCEMENT DU SPORT
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(non vérifiées)
31 MARS 2002

1. Généralités

Le Fonds en fiducie pour l'avancement du sport est établi en vertu de la Loi sur le Fonds en fiducie pour l'avancement du sport. La Loi prévoit que les profits nets réalisés par la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick d'une loterie désignée à l'alinéa 11,1(b) de la Loi sur les loteries doivent être versés au Fonds, qui est détenu en fiducie par le ministre des Finances. Lorsque le montant versé en vertu de l'alinéa 11,1(b) ne totalise pas cinq cent mille dollars, un montant suffisant pour garantir que le total versé soit égal à cinq cent mille dollars doit être versé au Fonds. L'actif du Fonds sert à subventionner les athlètes et les organismes sportifs pour faire la promotion du leadership et de l'excellence dans les sports.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

Les recettes et les dépenses sont inscrites selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Dépôts à court terme

Les dépôts à court terme sont indiqués au bilan selon leur prix coûtant.

FONDS EN FIDUCIE N° 25

FONDS EN FIDUCIE POUR DES BIBLIOTHEQUES PUBLIQUES DU NOVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

(non vérifiés)

31 MARS 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 26
FONDS EN FIDUCIE POUR DES BIBLIOTHÈQUES PUBLIQUES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF	2002	2001
À court terme :		
Caisse	[illegible] $	[illegible] $
Intérêts courus à recevoir	[illegible]	[illegible]
	[illegible] $	[illegible] $
PASSIF ET AVOIR DU FONDS		
Avoir du fonds	[illegible] $	[illegible] $
	[illegible] $	[illegible] $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002 $	2001 $
Avoir du fonds au début de l'exercice	[illegible] $	[illegible] $
Ajouter :		
Intérêts bancaires	[illegible]	[illegible]
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	[illegible] $	[illegible] $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 29
FONDS EN FIDUCIE POUR L'ENVIRONNEMENT
BILAN
(non vérifié)
au 31 mars 2002

ACTIF

	2002	2001
À court terme :		
Caisse	69 675 $	31 373 $
Dépôts à court terme (valeur nominale de 3 500 000 $)	3 500 000	2 100 000
Droits de protection de l'environnement à recevoir	850 851	833 792
Intérêts courus à recevoir	673	602
	4 421 199 $	2 965 767 $

PASSIF ET AVOIR DU FONDS

Passif à court terme :		
Comptes créditeurs	2 675 787 $	1 553 915 $
Avoir du fonds	1 745 412	1 411 852
	4 421 199 $	2 965 767 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

ÉTAT DES RÉSULTATS
(non vérifié)
pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
Avoir du fonds au début de l'exercice	1 411 852 $	1 369 130 $
Ajouter :		
Droits de protection de l'environnement	4 943 860	4 696 236
Intérêts gagnés sur placements	84 716	195 746
Intérêts bancaires	4 259	6 288
	5 032 835	4 900 270
Déduire :		
Dépenses	4 699 275	4 857 548
Avoir du fonds à la fin de l'exercice	1 745 412 $	1 411 852 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE N° 29
FONDS EN FIDUCIE POUR L'ENVIRONNEMENT
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
(non vérifiées)
31 MARS 2002

1. Généralités

Le Fonds en fiducie pour l'environnement est établi en vertu de la Loi sur le Fonds en fiducie pour l'environnement. La Loi sur les récipients à boisson prévoit que 50 p. c. des droits de protection de l'environnement doivent être versés au Fonds.

En vertu de la Loi sur le Fonds en fiducie pour l'environnement, le Ministre de Finance est le dépositaire et le fiduciaire du Fonds. Les actifs du Fonds doivent servir au paiement des dépenses engagées pour la protection, et la restauration de l'environnement et pour la promotion de l'exploitation durable des ressources naturelles de la province.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Méthode de comptabilité

Les recettes et les dépenses sont inscrites selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Dépôts à court terme

Les dépôts à court terme sont inscrits au bilan selon leur prix coûtant.

ÉTATS FINANCIERS

RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2001

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Peter Mesheau
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour les prestations du Régime de pension du personnel cadre des districts scolaires du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2001 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire du Régime, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Régime au 31 décembre 2001 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 3 mai 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 DÉCEMBRE 2001

	2001	2000
ACTIF		
Placements		
Instruments du marché monétaire	1 053 985 $	344 540 $
Obligations et débentures	6 960 740	7 632 516
Actions ordinaires canadiennes	3 898 754	4 646 000
Actions étrangères	1 378 180	1 828 815
	13 291 659	14 451 871
À recevoir		
Intérêts et dividendes courus	80 419	66 334
Caisse	2 335	4 193
Total de l'actif	13 374 413	14 522 398
PASSIF		
Comptes créditeurs	11 163	44 208
Total du passif	11 163	44 208
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS	13 363 250 $	14 478 190 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances,

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

	2001	2000
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements		
Intérêts	420 412 $	477 779 $
Dividendes	322 070	436 375
Cotisations au régime - employés	3 160	---
Augmentation totale de l'actif	745 642	914 154
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Diminution de la valeur marchande des placements pour la période en cours	1 092 719	71 501
Pensions	703 067	640 627
Remboursements de cotisations	5 340	8 190
Frais de gestion des placements	40 271	23 522
Frais de garde	12 460	10 574
Dépenses administratives	6 725	381
Diminution totale de l'actif	1 860 582	754 795
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(1 114 940)	159 359
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	14 478 190	14 318 831
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	13 363 250 $	14 478 190 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime

La présente description du Régime de pension du personnel cadre des districts scolaires n'est qu'un sommaire. Pour de plus amples renseignements, il faudrait consulter la documentation sur le régime en question.

a) Généralités

Le Régime est un régime de pension contributif à prestations déterminées prévoyant des prestations de retraite pour le personnel cadre des districts scolaires du Nouveau-Brunswick et leurs personnes à charge. Le régime est administré par le Bureau des ressources humaines, et les placements sont gérés selon les conseils du ministère des Finances.

b) Politique de financement

Antérieur au 1er september 1996, les membres versent un pourcentage de leur salaire et l'employeur doit contribuer la balance des coûts pour le financement des prestations prévues par le Régime. La valeur des prestations dues par le Régime est calculée d'après une évaluation actuarielle (voir la note 3).

À compter du 1er septembre 1996, tous ceux qui participaient activement au régime ont cessé de verser des cotisations et les personnes toujours employées sont devenues membres du régime établi en vertu de la Loi sur la pension de retraite dans les services publics.

c) Prestations au titre des services

Effectif en janvier 1996 la pension de retraite normale est de 2,0 % (pour service avant 1990) et 1,5 % (pour service après 1989) du salaire annuel moyen des 5 années de service ininterrompu les plus rémunérées, jusqu'au maximum des gains annuels ouvrant droit à la pension (MGAP), et de 2 % du salaire moyen qui dépasse le MGAP, multipliés par le nombre d'années ouvrant droit à la pension. La pension est maintenue du vivant du pensionné. Les prestations de pension sont indexées chaque année d'après l'augmentation de l'indice des prix à la consommation, pour un maximum de 3 %.

La retraite se prend normalement à 65 ans. Il est possible d'obtenir des prestations de pension non réduites à 60 ans après 5 années de service ouvrant droit à la pension. Il est aussi possible d'obtenir des prestations réduites à 55 ans à condition d'avoir accumulé 5 années de service ouvrant droit à la pension.

Le service accumulé entre le 1er janvier 1967 et le 1er mars 1974 est devenu admissible à titre de service antérieur pour les membres du personnel cadre des districts scolaires du Nouveau-Brunswick qui ont été engagés avant le 1er mars 1974, qui ont exercé un emploi continu dans un district scolaire et qui, en date du 1er janvier 1996 participaient activement au régime.

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime (suite)

Les membres ont eu à choisir, au plus tard le 31 décembre 1996, une des trois options suivantes relativement aux prestations accumulées :

a) profiter de l'entente réciproque de transfert de pension intraprovinciale;
b) transférer la valeur de leur pension au régime des services publics;
c) accepter le remboursement des cotisations avec intérêts (permis uniquement dans les cas où les membres n'ont pas pu obtenir un emploi visé par le régime établi en vertu de la *Loi sur la pension de retraite dans les services publics*).

d) Prestations de décès

Si un membre inscrit au Régime décède après sa retraite en laissant un conjoint ou des enfants à charge, une pension de 50 % est alors immédiatement payable au conjoint ou aux enfants à charge. Si un membre décède avant sa retraite, le remboursement des cotisations qu'il devait verser, avec intérêt, doit être remis à son bénéficiaire.

e) Prestations de cessation d'emploi

Un membre qui a accumulé moins de 5 années de service ouvrant droit à la pension a droit, à la cessation de son emploi, au remboursement de ses cotisations au Régime, avec intérêt accumulé. Un membre ayant plus de 5 années ouvrant droit à la pension peut choisir à la cessation de son emploi entre une pension annuelle à compter de l'âge normal de sa retraite ou un remboursement de ses cotisations au Régime, avec intérêt accumulé.

f) Impôt sur le revenu

Le Régime est un régime de pension agréé en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

2. Sommaire des principales conventions comptables

a) Base de présentation

Ces états financiers ont été préparés selon la convention de la continuité de l'exploitation et ils présentent l'ensemble de la situation financière du Régime comme entité comptable financière indépendante des répondants et des membres du Régime. Ils ont été préparés pour aider les membres du Régime et

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

2. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

d'autres intéressés à examiner les activités du Régime pour l'exercice, mais sans faire mention des exigences de financement du Régime ou des avantages de sécurité dont bénéficient les membres individuels du Régime.

b) Placements

Tous les placements sont inscrits d'après la date de règlement. Les placements sont inscrits à leur valeur marchande, sauf pour les instruments du marché monétaire, qui sont reportés au coût.

c) Conversion de devises étrangères

Les placements libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net disponible pour les prestations.

3. Politique de financement

Le Régime est actuellement abandonné. Tous les anciens membres ont eu le choix de transférer leurs prestations au Régime de pension de retraite dans les services publics ou d'en tirer une pension différée. Il n'y a actuellement plus aucun contribuant au Régime.

La plus récente évaluation actuarielle en ce qui concerne le financement a été effectuée par Morneau Sobeco au 1er septembre 1996. Elle révèle que les prestations accumulées étaient complètement financées à cette date. Actuellement, une évaluation est préparée en date du 31 décembre 2001.

4. Obligations en matière de prestations

La valeur actuelle des prestations acquises a été calculée d'après la méthode de répartition des unités de crédit, au prorata des années de service et selon des hypothèses actuarielles fondées sur les hypothèses les plus probables de l'avenir. Une évaluation actuarielle a été effectuée le 1er janvier 1993 par la société d'experts conseils Morneau Sobeco et a ensuite été extrapolée au 31 décembre 2001.

FONDS EN FIDUCIE No. 30
RÉGIME DE PENSION DU PERSONNEL CADRE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

6. Obligations en matière de prestations (suite)

Les hypothèses à long terme ainsi que l'éventail des hypothèses à court terme les plus importantes utilisé pour l'évaluation actuarielle sont les suivantes:

	Hypothèses à long terme	Hypothèses à court terme
Taux de rendement sur l'actif	6,16%	6,08% à 7,04%
Augmentation annuelle de la rémunération	4,75%	1,5% à 6,0%
Inflation	2,00%	2,0% à 3,2%
Taux de rattrapage des prestations après la retraite	2,00%	2,0%

La valeur actuarielle des prestations au 31 décembre et les principales composantes de l'évolution des valeurs actuarielles au cours de l'exercice s'établissent comme suit:

	(en millions de dollars) 2001	2000
Valeur actuarielle des prestations constituées au début de l'exercice	8,113 $	8,24 $
Intérêts accumulés sur les prestations	0,33	0,54
Prestations versées	(0,71)	(0,67)
Valeur actuarielle des prestations constituées à la fin de l'exercice	8,86 $	8,113 $
Valeur nette de l'actif applicable aux prestations	13,38 $	14,48 $

Les participants au Régime en date du 1er janvier 1998 ont eu à choisir avant le 31 mars 1998 si ils souhaitaient transférer le service du Régime au Régime de pension de retraite dans les services publics ou choisir une retraite reportée. Ces renseignements ont été reçus pendant l'année 1998, et le montant du transfert a été évalué par l'actuaire à 6,52 millions de dollars au 31 mars 1998. Ce montant, en plus des intérêts accumulés à la date du transfert, a été placé dans le Régime de pension de retraite des services publics le 30 septembre 1998.

9. Investissement dans le répondant du régime de retraite

Au 31 décembre 2001, le Régime de pension du personnel cadre des districts scolaires du Nouveau-Brunswick n'a tenu aucun obligations du gouvernement du Nouveau-Brunswick.

ÉTATS FINANCIERS

Régime de Pension des Manoeuvres et Employés de Métier et de Service des Districts Scolaires du Nouveau-Brunswick

31 DÉCEMBRE 2001

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]
[illegible]		
[illegible]		
[illegible]		

FONDS EN FIDUCIE No. 31
RÉGIME DE PENSION DES MANOEUVRES ET EMPLOYÉS DE MÉTIER ET DE SERVICE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 DÉCEMBRE 2001

	2001	2000
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements		
Intérêts	4 488 545 $	3 676 793 $
Dividendes	2 352 947	1 992 390
Augmentation de la valeur marchande des placements pour la période en cours	5 516 355	20 160 672
Cotisations au régime		
Employés	2 163 882	2 239 678
Employeur	2 068 834	2 138 001
Augmentation totale de l'actif	16 630 596	30 177 534
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Pensions	6 074 567	5 554 160
Remboursements de cotisations	2 508 456	2 239 828
Dépenses administratives	340 079	311 586
Frais de gestion des placements	426 699	427 794
Frais de garde	23 668	22 024
Frais de mesure du rendement	20 580	20 570
Diminution totale de l'actif	9 394 047	8 575 992
AUGMENTATION DE L'ACTIF NET	7 236 549	21 601 542
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	173 047 703	151 446 161
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	180 284 252 $	173 047 703 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 31
RÉGIME DE PENSION DES MANOEUVRES ET EMPLOYÉS DE MÉTIER ET DE SERVICE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime

La présente description du Régime de pension des manoeuvres et employés de métier et de service des districts scolaires du Nouveau-Brunswick n'est qu'un sommaire. Pour de plus amples renseignements, il faudrait consulter la convention collective et la documentation sur le régime en question.

a) Généralités

Le Régime est un régime de pension contributif à prestations déterminées pour les manoeuvres et employés de métier et de service des districts scolaires du Nouveau-Brunswick. Le Régime est administré par Morneau Sobeco, sous la direction et avec l'aide du Bureau des ressources humaines. Les placements sont gérés selon les conseils du ministère des Finances.

b) Politique de financement

Les membres et le répondant du Régime versent des cotisations en vue d'assurer le financement des prestations prévues par le Régime. La valeur des prestations est calculée d'après une évaluation actuarielle (voir la note 3).

c) Prestations au titre des services

Depuis le 1er janvier 2001, la pension de retraite normale correspond à 1,90 % (pour service antérieur à 2000) du salaire annuel moyen des 5 années de service consécutives les mieux rémunérées jusqu'à concurrence du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP), et à 2 % (pour service antérieur à 2000) du salaire moyen au-delà du MGAP multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, plus 1,4 % (pour service ultérieur à 2000) du salaire annuel moyen des 5 années les mieux rémunérées multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension. Les prestations de pension sont indexées annuellement selon l'indice des prix à la consommation jusqu'à concurrence de 2 %.

Un membre peut choisir entre les trois types de pension qui suivent : 1) pension à vie sans période garantie; 2) pension à vie avec une période garantie de 5 ou 10 ans; 3) pension commune et de survivant. Des prestations de pension supplémentaires sont aussi disponibles dans les cas où la pension de retraite normale est inférieure à 1 500 $ par année.

L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Il est possible d'obtenir une pension non réduite à 60 ans après 5 années d'emploi continu. Les membres ont aussi droit à des prestations réduites dès l'âge de 55 ans après 5 années d'emploi continu. Des prestations de transition sont offertes pour les retraites anticipées des personnes âgées de 55 à 65 ans sur une base non réduite.

FONDS EN FIDUCIE No. 31
RÉGIME DE PENSION DES MANOEUVRES ET EMPLOYÉS DE MÉTIER ET DE SERVICE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime (suite)

d) Prestations de décès

Si un membre décède avant sa retraite sans avoir accumulé 5 années d'emploi continu, le bénéficiaire qu'il a désigné ou sa succession a droit au remboursement de toutes ses cotisations, avec intérêt accumulé.

Si un membre décède après le 31 décembre 1997 avant d'avoir pris sa retraite et a accumulé au moins 5 années d'emploi continu, le bénéficiaire qu'il a désigné ou sa succession a droit à un montant égal à la valeur de rachat, à la date du décès, de la pension différée à laquelle le membre aurait eu droit si sa période d'emploi continu avait pris fin juste avant son décès. De plus, le bénéficiaire désigné ou la succession a droit au remboursement de toute cotisation excédentaire (le cas échéant) auquel le membre aurait eu droit.

Si un membre décède après le 31 décembre 1997, et, après avoir pris sa retraite recevait une pension, les prestations de décès sont déterminées d'après les dispositions du type de pension qu'il a choisi.

e) Prestations de cessation d'emploi

Un membre qui a accumulé moins de 5 années d'emploi continu à la cessation de son emploi a droit au remboursement de ses cotisations au Régime, avec intérêt accumulé.

Un membre qui a accumulé plus de 5 années d'emploi continu à la cessation de son emploi peut choisir de recevoir une pension différée à compter de la date normale de sa retraite ou un montant égal à la valeur de rachat, à la date de cessation d'emploi, de la pension différée à laquelle le membre aurait eu droit. Lorsque la Loi sur les prestations de pension permet le transfert de la valeur de rachat de la pension différée, celle-ci doit être immobilisée dans un régime enregistré d'épargne-retraite.

f) Impôt sur le revenu

Le Régime est un régime de pension agréé en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

2. Sommaire des principales conventions comptables

a) Base de présentation

Ces états financiers ont été préparés selon la convention du la continuité de l'exploitation et ils présentent l'ensemble de la situation financière du Régime comme entité comptable financière indépendante des répondants et des membres du Régime. Ils ont été préparés pour aider les membres du Régime et d'autres intéressés à examiner les activités du Régime pour l'exercice, mais sans faire mention des exigences de financement du Régime ou des avantages de sécurité dont bénéficient les membres individuels du Régime.

FONDS EN FIDUCIE No. 31
RÉGIME DE PENSION DES MANOEUVRES ET EMPLOYÉS DE MÉTIER ET DE SERVICE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

2. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

b) Placements

Tous les placements sont inscrits d'après la date de règlement. Les placements sont inscrits à leur valeur marchande, sauf pour les instruments du marché monétaire, qui sont reportés au coût.

c) Conversion de devises étrangères

Les placements libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadien au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net disponible pour les prestations.

d) Cotisations de pension

Les cotisations sont inscrites d'après la période de retenue à la source.

3. Politique de financement

Conformément à l'entente du Régime, les employés doivent contribuer 4,5 % de leurs gains jusqu'au maximum des gains annuels ouvrant droit à la pension (MGAP), plus 6 % de leurs gains qui dépassent le MGAP. L'employeur doit contribuer la somme qui, ajoutée aux cotisations des employés, permettra le versement des prestations prévues par le Régime, selon un avis fondé sur une évaluation actuarielle. Les cotisations de l'employeur ne doivent jamais être inférieures à 55 % de celles des employés.

La plus récente évaluation actuarielle aux fins de financement a été préparée par Morneau Sobeco au 1er janvier 2000. Cette évaluation montre que le financement des prestations est complètement assuré.

4. Obligations en matière de prestations

La valeur actuelle des prestations acquises a été calculée d'après la méthode de répartition des unités de crédit, au prorata des anneés de service et selon des hypothèses actuarielles fondées sur les hypothèses du direction les plus probables de l'avenir. Une évaluation actuarielle a été effectuée le 1er janvier 2000 par la société d'experts conseils Morneau Sobeco et a ensuite été extrapolée au 31 décembre 2001.

Les hypothèses à long terme ainsi que l'étendu des hypothèses à court terme les plus importantes utilisées pour l'evaluation actuarielle sont les suivantes:

	hypothèses à long terme	hypothèses à court terme
Taux de rendement sur l'actif	7,9%	7,9%
Augmentation annuelle de la rémunération	4,0%	2,0% à 4,0%
Inflation	2,0%	2,0%
Taux de relèvement de prestations après la retraite	2,0%	2,0%

FONDS EN FIDUCIE No. 31
RÉGIME DE PENSION DES MANOEUVRES ET EMPLOYÉS DE MÉTIER ET DE SERVICE DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

4. Obligations en matière de prestations (suite)

La valeur actuarielle des prestations au 31 décembre et les principales composantes de l'évolution des valeurs actuarielles au cours de l'exercice s'établissent comme suit:

	(en millions de dollars) 2001	2000
Valeur actuarielle des prestations constituées au début de l'exercice	140,75 $	117,07 $
Effet des gains et des pertes actuariels et changements d'hypothèses	-	6,22
Valeur actuarielle des prestations constituées au début de l'exercice après redressements	140,75	123,29
Intérêts cumulés sur les prestations	10.98	9,63
Prestations constituées	5,06	5,04
Prestations versées	(8,58)	(7,79)
Modifications au régime	-	10,58
Valeur actuarielle des prestations constituées à la fin de l'exercice	148,21 $	140,75 $
Actif net disponible pour les prestations	180,28 $	173,05 $

ÉTATS FINANCIERS

RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SCFP 2745 DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2001

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'honorable Peter Mesheau
Ministre des Finances
Province du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour les prestations du Régime de pension pour employés à temps plein de SCFP 2745 des districts scolaires du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2001 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les prestations pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au fiduciaire du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire du Régime, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Régime au 31 décembre 2001 ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 3 mai 2002

FONDS EN FIDUCIE No. 32
RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SCFP 2745 DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS
31 DÉCEMBRE 2001

	2001	2000
ACTIF		
Placements		
Instruments du marché monétaire	3 163 623 $	3 928 411 $
Obligations et débentures	12 262 105	12 288 714
Actions ordinaires canadiennes	12 850 225	10 292 160
Actions étrangères	6 689 825	7 244 835
	34 965 778	33 754 120
À recevoir		
Cotisations des employés	43 636	16 036
Cotisations de l'employeur	69 886	50 438
Intérêts et dividendes courus	132 681	196 146
	246 203	262 620
Caisse	5 302	23 134
Total de l'actif	35 217 283	34 039 874
PASSIF		
Comptes créditeurs	22 163	66 341
Total du passif	22 163	66 341
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS	35 195 120 $	33 973 533 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

Le sous-ministre des Finances,

John Mallory

FONDS EN FIDUCIE No. 32
RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SCFP 2745 DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001

	2001	2000
AUGMENTATION DE L'ACTIF		
Revenus de placements		
Intérêts	886 026 $	909 443 $
Dividendes	312 523	364 175
Augmentation de la valeur marchande des placements pour la période en cours	157 442	3 489 560
Cotisations au régime		
Employés	477 429	420 685
Employeur	467 933	385 944
Augmentation totale de l'actif	2 301 353	5 569 807
DIMINUTION DE L'ACTIF		
Pensions	447 036	383 596
Remboursements de cotisations	462 552	86 292
Dépenses administratives	104 400	88 232
Frais de gestion des placements	56 031	54 350
Frais de garde	9 747	6 483
Diminution totale de l'actif	1 079 766	618 953
AUGMENTATION DE L'ACTIF NET	1 221 587	4 950 854
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	33 973 533	29 022 679
ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PRESTATIONS À LA FIN DE L'EXERCICE	35 195 120 $	33 973 533 $

Les notes afférentes aux états financiers en font partie intégrante.

FONDS EN FIDUCIE No. 32
RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SCFP 2745 DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime

La présente description du Régime de pension pour employés à temps plein de SCFP 2745 des districts scolaires du Nouveau-Brunswick n'est qu'un sommaire. Pour de plus amples renseignements, il faudrait consulter la convention collective et la documentation sur le régime en question.

a) Généralités

Le Régime est un régime de pension contributif à prestations déterminées pour les employés à temps plein de SCFP 2745 des districts scolaires du Nouveau-Brunswick. Il est administré par Morneau Sobeco, sous la direction et avec l'aide du Bureau des ressources humaines. Les placements sont gérés selon les conseils du ministère des Finances.

b) Politique de financement

Les membres et le répondant du Régime versent des cotisations en vue d'assurer le financement des prestations prévues par le Régime. La valeur des prestations est calculée d'après une évaluation actuarielle (voir la note 3).

c) Prestations au titre des services

À compter du 9 octobre 1998, la pension de retraite normale est de 2 % (pour service antérieur à janvier 1997) du salaire annuel moyen des 5 années de service consécutives les mieux rémunérées, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension; en sus, 1,45 % (pour service postérieur au 1er janvier 1997 mais antérieur au 1er septembre 1997) du salaire annuel moyen des 5 années de service consécutives les mieux rémunérées, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension; en sus, 1,3 % (pour service postérieur au 31 août 1997) du salaire annuel moyen des 5 années de service consécutives les mieux rémunérées, multiplié par le nombre d'années de service ouvrant droit à pension. Les prestations de retraite sont indexées chaque année d'après l'augmentation de l'indice des prix à la consommation, jusqu'à un maximum de 2 %.

Un membre peut choisir entre les trois types de pension qui suivent : 1) pension à vie sans période garantie; 2) pension à vie avec une période garantie de 5 ou 10 ans; 3) pension commune et de survivant. Des prestations de pension supplémentaires sont aussi disponibles dans les cas où la pension de retraite normale est inférieure à 1 500 $ par année.

La retraite se prend normalement à 65 ans. Il est possible d'obtenir des prestations de retraite non réduites à 60 ans après 5 années d'emploi continu. Les membres ont aussi droit à des prestations réduites dès l'âge de 55 ans s'ils ont accumulé 5 années d'emploi continu.

FONDS EN FIDUCIE No. 32
RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SCFP 2745 DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

1. Description du Régime (suite)

d) Prestations de décès

Si un membre décède avant sa retraite sans avoir accumulé 5 années d'emploi continu, le bénéficiaire qu'il a désigné ou sa succession a droit au remboursement de toutes ses cotisations, avec intérêt accumulé.

Si un membre décède après le 31 décembre 1997 avant d'avoir pris sa retraite et a accumulé au moins 5 années d'emploi continu, le bénéficiaire qu'il a désigné ou sa succession a droit à un montant égal à la valeur de rachat, à la date du décès, de la pension différée à laquelle le membre aurait eu droit si sa période d'emploi continu avait pris fin juste avant son décès. De plus, le bénéficiaire ou la succession a droit au remboursement de toute cotisation excédentaire (le cas échéant) auquel le membre aurait eu droit.

Si le membre décède après le 31 décembre 1997, et, après avoir pris sa retraite recevait une pension, les prestations de décès sont déterminées d'après les dispositions du type de pension qu'il a choisi.

e) Prestations de cessation d'emploi

Un membre qui a accumulé moins de 5 années d'emploi continu à la cessation de son emploi a droit au remboursement de ses cotisations au Régime, avec intérêt accumulé.

Un membre qui a accumulé plus de 5 années d'emploi continu à la cessation de son emploi peut choisir de recevoir une pension différée à compter de la date normale de sa retraite ou un montant égal à la valeur de rachat, à la date de cessation d'emploi, de la pension différée à laquelle le membre aurait eu droit. Lorsque la Loi sur les prestations de pension permet le transfert de la valeur de rachat de la pension différée, celle-ci doit être immobilisée dans un régime enregistré d'épargne-retraite.

f) Impôt sur le revenu

Le Régime est un régime de pension agréé en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

2. Sommaire des principales conventions comptables

a) Base de présentation

Ces états financiers ont été préparés selon la convention de la continuité de l'exploitation et ils présentent l'ensemble de la situation financière du Régime comme entité comptable financière indépendante des employés et des membres du Régime. Ils ont été préparés pour aider les membres du Régime et d'autres intéressés à examiner les activités du Régime pour l'exercice, mais sans faire mention des exigences de financement du Régime ou des avantages de sécurité dont bénéficient les membres individuels du Régime.

FONDS EN FIDUCIE No. 02
RÉGIME DE PENSION POUR EMPLOYÉS À TEMPS PLEIN DE SOFP (FM) DES DISTRICTS SCOLAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2001

5. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

b) Placements

Tous les placements sont inscrits d'après la date de règlement. Les placements sont inscrits à leur valeur marchande, sauf pour les instruments du marché monétaire, qui sont reportés au coût.

c) Conversion de devises étrangères

Les placements libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net disponible pour les prestations.

d) Cotisations de pension

Les cotisations sont inscrites d'après la période de référence à la source.

6. Politique de financement

Conformément à l'entente du Régime, les employés doivent contribuer 6,2 % de leurs gains annuels maximum des gains annuels ouvrant droit à la pension (MGAP), plus 8 % de leurs gains qui dépassent le MGAP. L'employeur doit contribuer la somme qui, ajoutée aux cotisations des employés, permettra le versement des prestations prévues par le Régime, selon un avis fondé sur une évaluation actuarielle. Les cotisations de l'employeur n'excéderont pas 20 % de celles des employés.

La plus récente évaluation actuarielle aux fins de financement a été préparée par Morneau Sobeco au 1er janvier 2000. Cette évaluation montre que le financement des prestations est convenablement assuré.

8. Obligations en matière de prestations

La valeur actuelle des prestations acquises a été calculée d'après la méthode de répartition des unités de crédit, au prorata des années de service et selon des hypothèses actuarielles fondées sur les hypothèses du diverses les plus probables de l'avenir. Une évaluation actuarielle a été effectuée le 1er janvier 2000 par la société d'experts-conseils Morneau Sobeco et a ensuite été extrapolée au 31 décembre 2001.

Les hypothèses à long terme ainsi que l'éventail des hypothèses à court terme les plus importantes utilisées pour l'évaluation actuarielle sont les suivantes :

	Hypothèses à long terme	Hypothèses à court terme
Taux de rendement sur l'actif	7,0%	7,0%
Augmentation annuelle de la rémunération	4,0%	3,0% à 4,0%
Inflation	2,0%	2,0%
Taux de roulement de prestations après la retraite	2,0%	2,0%

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]